



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

## **RAPORT KWARTALNY**

**Marka S.A.**

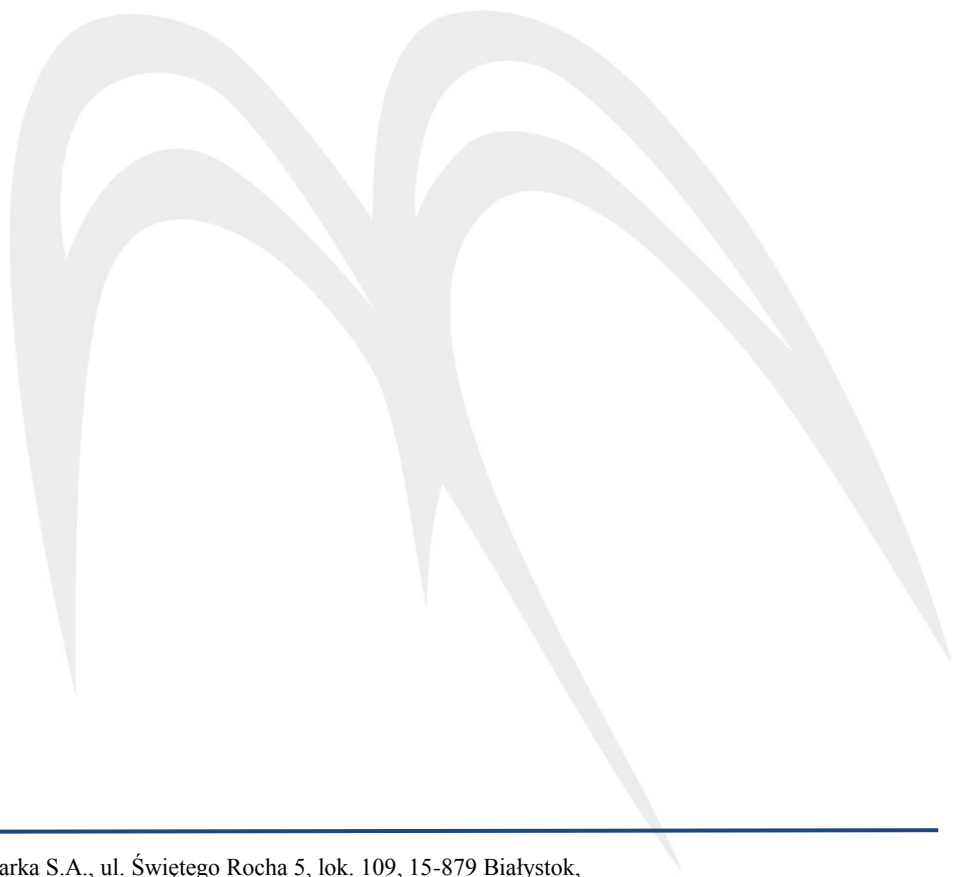
**III KWARTAŁ 2014 r.**

(dane za okres od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r.)

**Białystok, 14 listopad 2014 r.**

## 1. Podstawowe informacje o emitencie

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



## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

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

### Rachunek Zysków i Strat

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2014	Q3 2013	Q3 2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>9 592 209,63</b>	<b>13 719 107,14</b>	<b>2 977 102,90</b>	<b>4 427 518,44</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 592 209,63	13 719 107,14	2 977 102,90	4 427 518,44
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty operacyjne</b>	<b>7 928 235,12</b>	<b>7 973 792,82</b>	<b>2 477 454,69</b>	<b>2 625 034,67</b>
I. Amortyzacja	934 537,46	203 707,80	282 679,86	57 644,14
II. Zużycie materiałów i energii	736 061,36	533 587,12	253 941,40	181 684,47
III. Usługi obce	971 980,48	1 995 754,51	300 500,69	610 004,74
IV. Podatki i opłaty	34 150,75	20 448,60	9 130,25	1 157,50
V. Wynagrodzenia	4 190 931,67	4 095 006,97	1 275 400,37	1 406 001,06
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	863 964,02	1 033 781,69	281 455,67	339 750,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	196 609,38	91 506,13	74 346,45	28 792,09
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 663 974,51</b>	<b>5 745 314,32</b>	<b>499 648,21</b>	<b>1 802 483,77</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>861 985,45</b>	<b>939 052,16</b>	<b>159 397,10</b>	<b>643 123,80</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28 765,74	70 000,00	0,00	10 000,00
II. Dotacje	0,00	51 227,58	0,00	14 632,20
III. Inne przychody operacyjne	833 219,71	817 824,58	159 397,10	618 491,60
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 244 483,18</b>	<b>1 960 530,23</b>	<b>1 545 650,36</b>	<b>704 807,97</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 505 590,23	1 477 662,88	1 408 021,88	593 212,25
III. Inne koszty operacyjne	738 892,95	482 867,35	137 628,48	111 595,72
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 718 523,22</b>	<b>4 723 836,25</b>	<b>-886 605,05</b>	<b>1 740 799,60</b>
EBITDA	-783 985,76	4 927 544,05	-603 925,19	1 798 443,74
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>67 655,89</b>	<b>1 167 699,40</b>	<b>17 930,19</b>	<b>18 974,41</b>

I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	28 760,76	47 674,78	17 930,19	18 974,41
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	38 895,13	1 120 024,62	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 909 273,96</b>	<b>3 118 359,66</b>	<b>1 060 324,22</b>	<b>751 084,86</b>
I. Odsetki	2 026 049,35	2 164 392,27	657 745,15	741 317,06
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	883 224,61	953 967,39	402 579,07	9 767,80
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-4 560 141,29</b>	<b>2 773 175,99</b>	<b>-1 928 999,08</b>	<b>1 008 689,15</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-4 560 141,29</b>	<b>2 773 175,99</b>	<b>-1 928 999,08</b>	<b>1 008 689,15</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>391 068,00</b>	<b>873 745,00</b>	<b>146 006,00</b>	<b>169 221,00</b>
<b>M. Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 951 209,29</b>	<b>1 899 430,99</b>	<b>-2 075 005,08</b>	<b>839 468,15</b>

## Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2014
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>6 202 136,02</b>	<b>4 320 613,61</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	160 289,94	142 027,73
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 358 836,08	919 757,88
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	3 683 010,00	3 258 828,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>49 416 306,10</b>	<b>58 650 848,24</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	47 915 687,97	58 309 292,09
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 332 816,05	304 068,99
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	167 802,08	37 487,16
<b>Aktywa razem</b>	<b>55 618 442,12</b>	<b>62 971 461,85</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 336 158,20</b>	<b>10 080 480,53</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 989 286,00	4 032 286,00
II. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 387 061,54	4 780 898,39

V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-88 980,05	-632 134,85
VIII. Zysk (strata) netto	-4 951 209,29	1 899 430,99
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>46 282 283,92</b>	<b>52 890 981,32</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	4 254 171,48	4 962 925,29
II. Zobowiązania długoterminowe	15 766 642,65	22 993 785,73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 468 001,77	7 410 326,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16 793 468,02	17 523 943,90
<b>Pasywa razem</b>	<b>55 618 442,12</b>	<b>62 971 461,85</b>

### Rachunek przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 30.09.2014 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>1 283 677,84</b>	<b>-6 826 978,32</b>
I. Zysk netto	-4 951 209,29	1 899 430,00
II. Korekty	6 234 887,13	-8 726 408,32
Amortyzacja (+)	934 537,46	203 707,80
Odsetki i udziały w zyskach (-)	2 314 084,77	2 047 326,40
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	28 765,74	-70 000,00
Zmiana stanu rezerw (+)	281 145,00	115 322,73
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	7 838 404,13	-13 999 036,21
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	-664 863,03	563 136,96
Zmiana stanu RMK (-)	-4 662 196,73	2 413 134,00
Inne korekty	138 009,79	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 283 677,84	-6 826 978,32
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>13 844,61</b>	<b>41 847,07</b>
I. Wpływy	28 765,74	70 000,00
II. Wydatki	14 921,13	28 152,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 844,61	41 847,07
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>34 514,77</b>	<b>4 289 867,62</b>
I. Wpływy	13 110 665,04	12 772 100,00
Emisja akcji (+)	1 849 036,04	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	1 284 999,00	8 022 100,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	9 976 630,00	3 500 000,00

Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	1 250 000,00
Inne wpływy finansowe (+)	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>13 076 150,27</b>	<b>8 482 232,38</b>
Koszty finansowe (-)	11 266 585,61	4 676 601,24
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	1 809 564,66	3 805 631,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 514,77	4 289 867,62
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 332 037,22</b>	<b>-2 495 263,63</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>778,83</b>	<b>2 799 332,62</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 332 816,05</b>	<b>304 068,99</b>

### Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 30.09.2014 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2014
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>11 673 443,54</b>	<b>9 468 756,97</b>
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>11 673 443,54</b>	<b>9 468 756,97</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 314 286,00	4 032 286
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 159 042,68	14 238 841,16
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-178 867,96	0,00
8. Wynik netto	-4 951 209,29	1 899 430,99
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>9 336 158,20</b>	<b>10 080 480,53</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 336 158,20</b>	<b>10 080 480,53</b>

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

Sprawozdanie finansowe Marka S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. W trzecim kwartale 2014 r. Spółka nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.

#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Do wydarzeń, które w trzecim kwartale miały wpływ na otoczenie rynkowe Spółki należy zaliczyć:

- Biuro Prasowe Związku Firm Pożyczkowych (ZFP) poinformowało o trwających pracach nad Rejestrem Firm Pożyczkowych (RFP). Jego uruchomienie planowane jest na 1 stycznia 2015 r. Poza katalogiem informacji o firmach udzielających pożyczek, RFP bezpłatnie zaoferuje Program Ochrony Konsumenta i system Bezpieczny Dowód. Operatorem rejestru będzie Związek Firm Pożyczkowych. Od wielu lat postuluje się utworzenie publicznego rejestru firm pożyczkowych. Było to jednym z postulatów do nowej ustawy regulującej działalność firm pożyczkowych. Niestety w najnowszym projekcie zapis o jego powołaniu został wykreślony, ponieważ nie osiągnięto zgody pomiędzy UOKiK, KNF i Ministerstwem Gospodarki co do umiejscowienia rejestru. Dlatego o stworzeniu powszechnego rejestru zdecydował Związek Firm Pożyczkowych. Rejestr branżowy będzie dla konsumentów pełnił funkcję informacyjną i wspierającą decyzje. Gdyby był prowadzony przez nadzór finansowy lub Ministerstwo Gospodarki mógłby mieć charakter również licencyjny. Dlatego ZFP mimo prac nad własnym rejestrem, nadal popiera jego utworzenie w resorcie gospodarki oraz postuluje obowiązek raportowania danych finansowych do KNF. Projekt jest elementem samoregulacji branży i zmierza do wskazania klientom najlepszych firm godnych zaufania oraz napiętnowania patologii. W ramach spółki prowadzącej Rejestr działać będzie konsumencki system Bezpieczny Dowód, wzorowany na liście Robinsona oraz program wsparcia i mediacji dla klientów w sporach dotyczących kredytu konsumenckiego.

Po okresie sprawozdawczym istotne znaczenie dla otoczenia rynkowego spółki miało obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w dniu 8.10.2014 r. Rynek finansowy nie spodziewał się, że obniżka będzie tak znaczna. Zgodnie z decyzją Rady Polityki Pieniężnej od 09.10.2014 r. stopa referencyjna wynosi 2,00% (została obniżona o 50 pb z 2,50%), stopa lombardowa obniżona została o 100 pb do 3,00%. Stopa depozytowa pozostała bez zmian: 1,00%, a stopa redyskonta weksli została obniżona o 50 pb do 2,25%. Powyższa zmiana stopy lombardowej ma bezpośredni wpływ na wysokość przychodów odsetkowych od pożyczek udzielanych przez firmy pożyczkowe i wpłynie na obniżenie przychodów z tego tytułu aż o 25%. Tym samym, aby utrzymać poziom przychodów w spółkach sprzed zmiany, spółki będą musiały rozważyć zwiększenie przychodów z innych tytułów o około 35%. Jest to niewątpliwie związane z ryzykiem biznesowym firm pożyczkowych, które angażując się w podstawową działalność kapitał akcjonariuszy muszą również mieć na uwadze ochronę kapitału i zaufanie akcjonariuszy.

W raportowanym okresie Spółka przeprowadziła dwie prywatne emisje obligacji zwykłych na okaziciela, seria E i seria F, na łączną wartość 2 mln zł. Obligacje są zabezpieczone na zmiennym zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych. Celem emisji obligacji jest wykorzystanie przez Spółkę środków uzyskanych z obligacji na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki poprzez zwiększenie kapitału obrotowego i inwestycyjnego oraz spłatę wybranych przez Spółkę po emisji obligacji zobowiązań oprocentowanych Spółki. Część środków pozyskanych z emisji obligacji została wykorzystana na zwiększenie portfela pożyczek udzielanych w ramach działalności podstawowej.

Spółka w związku z emisją obligacji na okaziciela serii D poinformowała, iż zgodnie z zobowiązaniem wynikającym z Umowy o ustanowienie administratora zastawu, w dniu 14 lipca 2014 r. podpisała z Kancelarią

Radców Prawnych Bieluk i Partnerzy z siedzibą w Białymstoku Umowę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności. Umowa Zastawu została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii D w liczbie 1.250. Przedmiotem zastawu jest zbiór wierzytelności, w skład którego będą wchodzić obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych. Spółka w dniu 24 lipca 2014 r. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku, Wydział X Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 21 lipca 2014 r. wpisu przedmiotowego zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów. Wartość rynkowa zbioru wierzytelności jakie będą zabezpieczać zobowiązania z obligacji serii D na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 44.122.597,34 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 1.500.000,00 zł (najwyższa suma zabezpieczenia).

W raportowanym okresie Spółka otrzymała uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zgodnie z którą 24 lipca 2014 r. nastąpiła rejestracja w depozycie papierów wartościowych 675.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 1.043.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Marka S.A. z oznaczeniem kodowym PLMARKA00014. Spółka dnia 14 sierpnia 2014 r. złożyła wniosek o wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku NewConnect.

Zarząd Spółki Marka S.A., mając na uwadze optymalizację kosztów i zwiększenie efektywności sprzedaży, podjął w lipcu br. decyzję o przeniesieniu z dniem 1 sierpnia 2014 roku biura sprzedaży z Olsztyna do Torunia. Obecnie biuro sprzedaży w Białymstoku obsługuje region białostocki oraz teren północno-wschodniej Polski; biuro sprzedaży w Lublinie obsługuje region lubelski oraz teren Rzeszowa i okolic; biuro sprzedaży w Toruniu obsługuje region toruński oraz tereny Gdańska, Olsztyna i okolic; biuro sprzedaży w Łodzi obsługuje region łódzki oraz tereny Radomia, Krakowa, Kielc i okolic.

Spółka w III kw. 2014 r. zleciła zewnętrznej kancelarii rachunkowej, PRO-MED Rachunkowość Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, prowadzenie usług między innymi z zakresu księgowania i rozliczeń należności oraz zobowiązań, prowadzenie księgi głównej i sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości podatkowej. Dzięki wysokiej specjalizacji i dużemu doświadczeniu firmy PRO-MED. Rachunkowość Sp. z o.o., Spółka uzyska profesjonalne prowadzenie spraw rachunkowych i podatkowych, które zwiększą bezpieczeństwo funkcjonowania Spółki w zmiennym otoczeniu prawnym, i tym samym zwiększy się efektywność działań Spółki w przedmiocie działalności operacyjnej. Dzięki tej decyzji Spółka obecnie skupia się na swojej głównej działalności biznesowej. Dodatkowe korzyści dla Spółki, to redukcja kosztów osobowych w Spółce.

W sierpniu 2014 r. Spółka opublikowała raport okresowy za II kwartał 2014 r. W porównaniu z wynikami za II kwartał 2013 roku, Spółka znacznie poprawiła swoje wyniki w raportowanym kwartale 2014 roku. Pełne informacje o wynikach II kwartału 2014 r. są opisane w RO EBI 39/2014. Fundamentalna zmiana strategii rozwoju Spółki, wdrożenie programu gruntownej restrukturyzacji i stały monitoring zmian, jak również współpraca z Pośrednikami Finansowymi miały duży wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w II kwartale 2014 r. Spółka kontynuując wprowadzanie programu restrukturyzacji na zakończenie II kwartału 2014 r. uzyskała po raz kolejny dodatni poziom zysku netto.

Spółka kontynuowała w III kw. 2014 r. działania dotyczące rozwoju kompetencji kadry menedżerskiej. Zostały przeprowadzone szkolenia i warsztaty dla Kierowników ds. Rozwoju oraz Dyrektorów Oddziału o tematyce: asertywność, zarządzanie sobą w czasie i komunikacja. Celem szkoleń jest zwiększenie efektywności pracowników szczebla kierowniczego.

Intensywne prace związane z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację polubowną i egzekucję komorniczą były kontynuowane w III kw. 2014 roku. W związku z tym



zostały podjęte decyzje o rozbudowie działu windykacji poprzez zatrudnienie nowych pracowników oraz współpracę z podmiotami odzyskującymi wierzytelności zwiększając tym samym obsługę i zwrot przeterminowanych należności. Dodatkowo spółka aktywnie uczestniczyła w egzekucji komorniczej koncentrując się w dużej mierze na czynnościach terenowych wraz z komornikiem. Do końca roku Spółka planuje przekazać do windykacji sądowej zbiór niespłaconych pożyczek o znacznej wartości, który pozwoli na uzyskanie spłaty na etapie postępowania komorniczego. Oszacowano, że będzie to ok. 3000 spraw.

Spółka prowadząc zaostrożoną politykę sprzedażową kontynuuje działania związane z umacnianiem swojej pozycji na rynku pożyczek gotówkowych. Zwiększenie poziomu odrzuconych wniosków o pożyczkę wpływa nie tylko na osiągane przychody, ale również na wysokość należności z tytułu udzielonych pożyczek, pozwalając jednocześnie na ich wzrost w sposób wydłużony, lecz bezpieczny. Pomimo prowadzonej przez Spółkę restrykcyjnej polityki udzielania pożyczek firma zawarła w III kwartale ok. 3,2 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 26 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ponad 28,5 tys.).

Zarząd Spółki Marka S.A. kontynuuje zmiany w ogólnej strategii działania Spółki i jej rozwoju. Implementacja programu gruntownej restrukturyzacji oraz optymalizacji kanałów sprzedaży wiąże się z wieloma zmianami, które mają bezpośrednie przełożenie na wynik finansowy. W porównaniu z wynikami za III kwartał 2013 roku, Spółka znacznie poprawiła swoje wyniki w raportowanym kwartale 2014 roku. Efektywne przeprowadzane restrukturyzacji pozwala Spółce powrócić do generowania zysków.

W III kwartale 2014 r. Spółka zanotowała wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 4 427,52 tys. zł., czyli o 48,72% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 2 977,10 tys. zł. oraz o 8,93% mniej w porównaniu do wyniku II kwartału 2014 r., który wynosił 4 861,68 tys. zł.

Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2014 r. wobec II kw. 2014 r. jest związany między innymi z odbiegającą od planów i niezadawalającą współpracą z Pośrednikami Finansowymi przy jednoczesnym utrzymaniu przez Spółkę restrykcyjnej polityki sprzedażowej. Restrykcje sprzedażowe dokonane w stosunku do nowych, jak i obecnych klientów, pociągnęło za sobą zwiększenie poziomu odrzuconych wniosków o zaciągnięcie pożyczki gotówkowej. Jednocześnie, taka polityka automatycznie wyklucza klientów, którzy nie regulują swoich zobowiązań finansowych w terminie i wpadają w tzw. spiralę zadłużenia. Plan sprzedażowy w III kw. 2014 r. nie został osiągnięty na poziomie zakładanym przez Zarząd Spółki, co może wpłynąć na całoroczną prognozę wyniku finansowego.

Za okres styczeń 2013 r. – wrzesień 2014 r. ściągальność pożyczek zawartych w Spółce wyniosła 72,94%, a wartość należności z tytułu pożyczek zawartych od początku 2013 r. na koniec września 2014 r. wynosi 23.252.098,56 zł.

Zarząd podsumowując w III kw. 2014 r. realizację sprzedaży poprzez pośredników kredytowych zwraca uwagę na niesatysfakcjonujący wynik sprzedażowy.

W III kwartale 2014 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 2 625,03 tys. zł, czyli o 5,96% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. i o 5,98% mniej w odniesieniu do II kwartału 2014 r., co było związane przede wszystkim ze zmniejszeniem kosztów usług obcych.

Spółka w III kwartale 2014 r. wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 802,48 tys. zł, który jest o 260,75% wyższy od zysku z okresu porównawczego 2013 r. wynoszącego 499,65 tys. zł. oraz o 12,92% niższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w II kw. 2014 r. wynoszącego 2 069,82 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne w mniejszym stopniu zaważyły na wynik III kw. 2014 r. Nastąpił spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 54,40% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2013 r. , tj. z 1.545,65 tys. zł do 704,81 tys. zł. Odpis aktualizujący w III kw. 2014 roku wyniósł 593,21 tys. zł. wobec 1 408,02 tys. zł w III kwartale 2013 r. i 448,97 tys. zł w II kwartale 2014 r.

Po III kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 740,80 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2013 r. Spółka miała stratę 886,61 tys. zł., natomiast w II kw. 2014 r. zysk osiągnął wartość 1.499,13 tys. zł.

Zysk z działalności gospodarczej w III kwartale 2014 r. wyniósł 1 008,69 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2013 r. Spółka odnotowała stratę 1 929,00 tys. zł., a w II kw. 2014 r. zysk wynosił 810,33 tys. zł.

Na dzień 30 września 2014 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 58 650,85 tys. zł. Jest to o 22,40% więcej w porównaniu z analogicznym okresem w 2013 roku, kiedy poziom ten wyniósł 47 915,69 tys. zł i o 4,78% więcej w porównaniu z danymi po II kwartale 2014 r. wynoszącymi 55 975,31 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w III kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik netto o wartości 839,47 tys. zł. W analogicznym kwartale 2013 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 2 075,00 tys. zł, natomiast w II kw. 2014 r. zysk wyniósł 532,61 tys. zł.

Zarząd Marka S.A. uważa, że kontynuowane w Spółce restrukturyzacyjne zmiany mają swoje odzwierciedlenie w przedstawianych wynikach oraz przyczynią się do wzrostu wartości fundamentalnej Spółki i zapewnią jej bezpieczny i stabilny rozwój prowadzonej działalności operacyjnej w 2014 r. a do końca 2014 r. przyniosą kolejne efekty gruntownej restrukturyzacji. Zarząd planuje zakończyć działania restrukturyzacyjne do końca tego roku i obecnie spółka już jest bliska finalnemu modelowi działalności.

## 5. Stanowisko Zarządu do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Porównanie prognozy na 2014 r. i wykonania na dzień 30.09.2014 r.:

	Wykonanie wg stanu na dzień 30.09.2014 r.	Prognoza na 2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży	13 719,11 tys. zł	31 401,00 tys. zł
Zysk netto	1 899,43 tys. zł	5 047,00 tys. zł

Kontrola kosztów miała niewątpliwie wpływ na dodatni wynik za III kwartał 2014 r. Jednak współpraca z partnerami na rynku usług finansowych nie przyniosła zadawalających efektów.

Przychody netto ze sprzedaży na dzień 30.09.2014 r. stanowią 43,69% wartości prognozy na 2014 r., natomiast dodatni wynik netto po III kwartale 2014 r. stanowi 37,64%.

Zarząd na podstawie danych finansowych po III kwartał 2014 r. i przyjętych założeń na 2014 r. przeanalizuje możliwość zmiany prognozy na 2014 rok. Zarząd o zmianie prognozy na 2014 r. poinformuje w oddzielnym raporcie bieżącym.

## 6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji dotyczący informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Dokument informacyjny Spółki nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## 7. Informacje na temat aktywności Emitenta dotyczące podejmowanych inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W III kw. 2014 r. Spółka przystąpiła do elektronicznej wymiany informacji o pożyczkobiorcach z Biurem Informacji Kredytowej (BIK). Spółka do tej pory korzystała jedynie z informacji zawartych w BIK, a obecnie również uzupełnia bazę BIK o dane z własnego systemu informatycznego.

## 8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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

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

Akcjonariat				
Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
Dariusz Kowalczyk	608 577	721 977	15,1%	14,91%
Krzysztof Jaszczuk	290 024	435 824	7,2%	9,00%
Krzysztof Grabowski	271 600	417 400	6,7%	8,62%
Piotr Bołtuć	239 891	385 691	5,9%	7,97%

Jarosław Konopka	463 800	577 200	11,5%	11,92%
Leszek Matys	178 962	292 362	4,4%	6,04%
POLAPART SP. Z O.O.	402 170	402 170	10,0%	8,31%
Dariusz Kowalczyk SJ	962 159	962 159	23,9%	19,87%
Pozostali akcjonariusze	615 103	647 503	15,3%	13,37%
<b>RAZEM</b>	<b>4 032 286</b>	<b>4 842 286</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na koniec kwartału liczba osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 87,10.

Treści raportów publikowanych w III kwartale 2013 r. dostępne są na stronach internetowych: [www.markasa.pl](http://www.markasa.pl), [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl), [www.gpwcatalyst.pl](http://www.gpwcatalyst.pl)

Zarząd Marka S.A.:

Prezes Zarządu - Jarosław Konopka

