

W przypadku dodatkowych pytań prosimy o kontakt z:

Cezary Gadowski
Dyrektor BRE CF
tel: 600 432 160
cezary.gadowski@bcf.pl

Marka S.A. to doświadczona instytucja finansowa, specjalizująca się w dostarczaniu szybkich pożyczek gotówkowych. Firma nieprzerwanie świadczy swoje usługi od 2006 roku. Głównym obszarem działalności jest udzielanie pożyczek gotówkowych z obsługą w domu klienta. Firma oferuje pożyczki o wartości od 200 do 2 000 zł na okres od 2 do 60 tygodni, przy czym pożyczki o dłuższym okresie spłaty (40-60 tygodni) oferowane są stałym i lojalnym klientom. Spółka posiada obecnie ok. 12,0 tys. klientów (wzrost o 5,4 tys. od maja 2011) oraz 13,1 tys. aktywnych umów (wzrost o 5,9 tys. od maja 2011). Wartość wierzytelności od klientów wynosi prawie 41,7 mln zł (wzrost o 15,6 mln zł od maja 2011).

W czerwcu 2011 roku Marka, w ramach oferty prywatnej pozyskała 6,2 mln zł. Dzięki pozyskanym środkom Spółka otworzyła nowe biura w Olsztynie, Rzeszowie i w Radomiu. We wrześniu 2011 Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect.

Spółka planuje emisję obligacji o wartości do 15 mln PLN a następnie debiut na rynku Catalyst. Środki pozyskane z emisji pozwolą na bardziej agresywny rozwój sieci sprzedaży, pozyskanie nowych klientów oraz refinansowanie części zobowiązań Spółki.

Informacje podstawowe:

- Poprzez pięć biur (Białystok, Lublin, Olsztyn, Rzeszów i Radom) działalność sprzedażowa i inwestycyjna realizowana jest na obszarze pięciu województw: podkarpackie, podlaskie, lubelskie, mazowieckie i warmińsko-mazurskie.
- W 2011 roku ponad 63% przychodów pochodziło z pożyczek 50 i 100 tygodniowych. Równolegle około 63% przychodów generowanych jest przez oddział w Białymstoku, 30% przez biuro w Lublinie, pozostałe 7% przez oddziały Olsztynie, Radomiu i Gdańsku.
- Obsługą klientów zajmuje się 312 wykwalifikowanych przedstawicieli handlowych (wzrost o 142 od maja 2011) docierających nawet do najmniejszych miejscowości oraz 56 pracowników etatowych.
- Parametry typowego klienta Spółki: (i) średnia wieku Klienta - 37 lat, (ii) kobiety stanowią 66% w strukturze Klientów, (iii) średni dochód Klienta nie przekracza 2 tys. PLN netto, (iv) 90% Klientów korzysta ponownie z oferty firmy.
- Spółka w blisko 42% finansowana jest długiem, na który składają się kredyty w banku PKO BP, pożyczka z Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego oraz pożyczki od osób fizycznych, w tym od akcjonariuszy.
- W 2012 roku planowane jest otwarcie 4 nowych biur: w Krakowie, Łodzi, Gdańsku i Toruniu. Długoterminowa strategia zakłada objęcie działalnością całego obszaru Polski.

Rynek:

- Zaostrzenie polityki kredytowej w bankach po kryzysie finansowym oraz wprowadzenie rekomendacji T sprzyja zwiększeniu rynku szybkich pożyczek gotówkowych.
- Wysoka dynamika wzrostu zadłużenia gospodarstw domowych w Polsce świadczy o dużym potencjale wzrostowym rynku pożyczek gotówkowych.
- Głównym konkurentem Spółki jest, działający na terenie całego kraju, Provident (806 tys. klientów oraz około 125 mln zł zysku brutto w pierwszym półroczu 2011 roku). Kilkanaście mniejszych podmiotów udzielających pożyczki gotówkowe nie stanowi bezpośredniej konkurencji dla Spółki.

Wstępne informacje o emisji obligacji:

Typ obligacji:	obligacja na okaziciela
Rodzaj emisji:	prywatna
Maksymalna wartość Emisji:	15.000.000 PLN
Nominał:	1.000 PLN
Kupon:	WIBOR 6M + 8,0%
Zapadalność:	2 lata
Zabezpieczenie:	brak
Wcześniejszy wykup	wypłata dywidendy; dług / kapitał własny > 2
Rynek wtórny:	ASO Catalyst
Minimalny zapis:	50.000 PLN
Termin składania zapisu	13 luty b.r.

Obszar działalności:



Podstawowe dane finansowe:

tys. PLN	2007	2008	2009	2010	2011	2012P**	2013P**	2014P**
Przychody ze sprzedaży	3 472	6 554	7 666	7 150	10 921	25 653	38 801	52 084
EBITDA	1 098	1 807	1 864	2 496	5 188	8 178	13 879	20 223
Koszty finansowe	51	372	414	681	1 701	1 914	2 385	2 398
Wynik netto	821	1 030	1 039	1 172	2 354	4 037	7 850	12 467
Należności krótkoterminowe	6 955	12 710	16 365	22 906	41 679	66 357	83 023	103 483
Aktywa razem	7 032	12 798	16 470	23 628	43 274	69 542	85 921	109 163
Kapitał własny	1 821	2 423	3 512	4 662	12 645	17 190	25 040	37 507
Zobowiązania i rezerwy	5 211	10 375	12 958	18 966	30 628	52 352	60 881	71 656
Zobowiązania oprec.	2 632	5 011	5 640	7 006	9 330	20 254	20 616	21 536
Rozliczenia międzyokresowe*	2 426	4 989	6 936	10 198	18 349	29 861	37 361	46 567
Pasywa razem	7 032	12 798	16 470	23 628	43 274	69 542	85 921	109 163
ROE	75,9%	48,6%	35,0%	28,7%	27,2%	27,1%	37,2%	39,9%
Kapitał własny / Należności	26,2%	19,1%	21,5%	20,4%	30,3%	25,9%	30,2%	36,2%
Dług oprec. / EBITDA	1,5	2,1	2,9	2,5	1,6	1,8	1,5	1,0
Dług oprec. / Kapitał własny	1,4	2,1	1,6	1,5	0,7	1,2	0,8	0,6

* przychody przyszłych okresów

** prognoza uwarunkowana pozyskaniem całości finansowania z emisji obligacji

Wszystkie cechy atrakcyjnej inwestycji:

- Zdywersyfikowane ryzyko kredytowe (wielu klientów o niskim jednostkowym saldzie wierzytelności).
- Zdywersyfikowane źródła finansowania (wzmocnienie struktury finansowania i obniżenie wskaźników zadłużenia poprzez emisję akcji serii C).
- Wysoka rentowność / stabilny cash-flow.
- Kompetentny, wywodzący się z firmy Provident, zarząd posiadający wieloletnie doświadczenie.
- Bardzo mocna pozycja rynkowa w woj. podlaskim oraz woj. lubelskim.
- Perspektywa dynamicznego wzrostu w konsekwencji otwarcia nowych biur.
- Dobre perspektywy rynkowe (rekomendacja T, wysoka dynamika wzrostu zadłużenia gospodarstw).

Zastrzeżenia: Niniejszy dokument nie stanowi oferty w świetle przepisów prawa cywilnego ani zaproszenia do składania ofert. Żadna z informacji zawartych w niniejszym dokumencie, ani też żadna z informacji źródłowych na jakich oparto te informacje nie została niezależnie zweryfikowana przez BRE Corporate Finance S.A. lub osoby z nią związane.

BRE Corporate Finance S.A. jest firmą doradcą wyspecjalizowaną w procesach fuzji i przejęć.

Jesteśmy częścią pionu bankowości inwestycyjnej Grupy BRE Banku.

Od początku naszej działalności w roku 1991 pomagamy Klientom w skutecznej realizacji ich celów i zamierzeń.

BRE Corporate Finance S.A., ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, Polska, www.bcf.pl

Tel. +48 22 33 22 000, Fax: +48 22 33 22 001