

# MARKA

ANEKS NR 3 Z DNIA 15 MAJA 2015 R.

DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO I PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI MARKA S.A.

Niniejszy Aneks nr 3 („Aneks”) do Memorandum Informacyjnego I Programu Emisji Obligacji spółki Marka S.A. („Spółka”) został sporządzony na podstawie art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w związku z publikacją przez Emitenta raportu okresowego za I kwartał 2015 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym Aneksie zostały zdefiniowane w Memorandum Informacyjnym I Programu Emisji Obligacji.

1. W rozdziale V. Sprawozdania finansowe Emitenta, po punkcie 4. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. dodaje się punkt 5., o treści:

**„5. RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2015 R.**

Prezes Zarządu

  
Jarosław Konopka

**MARKA S.A.**

ul. Świętego Rocha 5, lok. 109  
15-879 Białystok  
tel. 85 742 02 34  
NIP 542-297-18-17, REGON 200072720  
KRS 0000358994



**Szybkość**  
Profesjonalizm  
Rozwój

## **RAPORT KWARTALNY**

**Marka S.A.**

**I KWARTAŁ 2015 r.**

(dane za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.)

**Białystok, 14 maja 2015 r.**

---

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](http://www.markasa.pl)  
Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000358994,  
NIP: 542-297-18-17, Regon: 200072720, Kapitał zakładowy: 4.032.286,00 zł w całości opłacony

## 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

## 1. Kwartalne 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	
	I kwartał 2015 r. od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał 2014 r. od 01.01.2014 do 31.03.2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>4 225 008,64</b>	<b>4 429 913,46</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 225 008,64	4 429 913,46
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty operacyjne</b>	<b>2 516 755,49</b>	<b>2 556 901,54</b>
I. Amortyzacja	46 444,65	81 671,83
II. Zużycie materiałów i energii	136 331,31	181 539,59
III. Usługi obce	708 873,35	608 838,66
IV. Podatki i opłaty	8 756,25	17 789,85
V. Wynagrodzenia	1 214 307,75	1 305 482,07
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	308 205,59	328 664,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	93 836,59	32 915,03
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 708 253,15</b>	<b>1 873 011,92</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>277 697,11</b>	<b>181 443,75</b>

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	60 000,00
II. Dotacje	6 750,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	270 947,11	121 443,75
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>729 310,86</b>	<b>570 551,68</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	680 911,32	435 478,80
III. Inne koszty operacyjne	48 399,54	135 072,88
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 256 639,40</b>	<b>1 483 903,99</b>
EBITDA	1 303 084,05	1 565 575,82
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>26 882,18</b>	<b>1 130 592,78</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	26 882,18	10 568,16
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	1 120 024,62
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>753 790,29</b>	<b>1 660 335,24</b>
I. Odsetki	743 807,64	719 501,78
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	9 982,65	940 833,46
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>529 731,29</b>	<b>954 161,53</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>529 731,29</b>	<b>954 161,53</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>192 741,00</b>	<b>426 811,00</b>
<b>M. Zysk (strata) netto</b>	<b>336 990,29</b>	<b>527 350,53</b>

### Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.03.2015	Wg stanu na dzień 31.03.2014
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 902 875,33</b>	<b>4 855 309,46</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	90 352,06	170 823,44
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 013 483,27	994 433,02
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	2 799 040,00	3 690 053,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>43 351 352,46</b>	<b>51 540 364,19</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	43 016 474,12	50 838 936,40
III. Inwestycje krótkoterminowe	281 504,65	665 140,82
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	53 373,69	36 286,97
<b>Aktywa razem</b>	<b>47 254 227,79</b>	<b>56 395 673,97</b>



<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11 220 958,99</b>	<b>9 996 107,50</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 032 286,00	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	4 780 898,39	14 238 841,16
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-632 134,85	-8 802 370,19
VIII. Zysk (strata) netto	3 039 909,45	527 350,53
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>36 033 268,80</b>	<b>46 399 566,15</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	3 817 871,46	4 322 521,43
II. Zobowiązania długoterminowe	10 285 342,24	22 938 170,31
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 930 055,10	2 794 124,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	16 344 749,53
<b>Pasywa razem</b>	<b>47 254 227,79</b>	<b>56 395 673,65</b>

Spółka w 2015 rozliczenia międzyokresowe pasywa ujęła w bilansie, jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług

### Rachunek przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 31.03.2015 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.03.2015	Wg stanu na dzień 31.03.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk netto	336 990,29	527 350,53
II. Korekty	-516 924,10	-3 966 648,54
Amortyzacja (+)	46 444,65	81 671,83
Odsetki i udziały w zyskach (-)	744 666,59	474 659,77
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	0,00	60 000,00
Zmiana stanu rezerw (+)	105 643,83	12 494,82
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	-1 654 042,40	-6 130 664,37
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	84 446,01	406 301,86
Zmiana stanu RMK (-)	168 967,22	1 128 887,55
Inne korekty	-13 050,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-179 933,81	-3 439 298,01
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	437,00	60 000,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	437,00	60 000,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	2 363 050,00	6 677 770,00
Emisja akcji (+)	0,00	0,00

Kredyty i pożyczki (+)	350 000,00	5 179 000,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	2 000 000,00	1 498 770,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	13 050,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 963 616,06</b>	<b>5 432 668,79</b>
Koszty finansowe (-)	1 055 946,87	979 308,55
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	907 669,19	1 849 360,24
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 604 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>399 433,94</b>	<b>1 245 101,21</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>219 937,13</b>	<b>-2 134 196,80</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>219 937,13</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>61 567,52</b>	<b>2 799 337,62</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>281 504,65</b>	<b>665 140,82</b>

### Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 31.03.2015 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.03.2015	Wg stanu na dzień 31.03.2014
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>10 883 968,70</b>	<b>8 181 049,54</b>
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>10 883 968,70</b>	<b>8 181 049,54</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 032 286,00	4 032 286,00
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	4 780 898,39	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	2 070 784,31	-10 090 077,62
8. Wynik netto	336 990,29	527 350,53
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>11 220 958,99</b>	<b>8 708 400,07</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>11 220 958,99</b>	<b>8 708 400,07</b>

## 2. 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 I kwartale 2015 r. Spółka nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.



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

Zarząd Spółki Marka S.A. od początku 2013 roku zapoczątkował 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.

Zarząd spółki Marka SA („Emitent”, „Spółka”) w dniu 5 stycznia 2015 roku przesłał do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowań 675.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 1.043.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, na rynku NewConnect. Proponowana data pierwszego notowania to 13 stycznia 2015 r. Spółka w dniu 8 stycznia 2015 r. otrzymała Uchwałę nr 31/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 8 stycznia 2015 r. w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 675.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D i 1.043.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, na dzień 13 stycznia 2015 r. - pod warunkiem dokonaniu w dniu 13 stycznia 2015 r. rejestracji tych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem „PLMARKA00014”. Po spełnieniu warunku o rejestracji powyższych akcji w KDPW S.A., akcje zwykłe na okaziciela serii D i E są obecnie notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „MARKA” i oznaczeniem „MRK”.

Spółka w związku z emisją obligacji na okaziciela serii G poinformowała, iż zgodnie z zobowiązaniem wynikającym z Umowy o ustanowienie administratora zastawu, w dniu 7 stycznia 2015 r. Spółka 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 G o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, w liczbie 260 sztuk. Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu nr 66/02/12/14 w sprawie emisji obligacji serii G. Przedmiotem zastawu jest zbiór wierzytelności, w skład którego będą wchodzić obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych. Spółka informuje, iż otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku, Wydział X Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 16 stycznia 2015 r. wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów tytułem zabezpieczenia obligacji na okaziciela serii G. Wartość rynkowa zbioru wierzytelności jakie będą zabezpieczać zobowiązania z obligacji serii G na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 44.122.597,34 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 312.000,00 zł (najwyższa suma zabezpieczenia).

Dnia 12.01.2015 r. Zarząd poinformował, iż w dniu 12 stycznia 2015 roku do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana Umowa z IPO Doradztwo Strategiczne na doradztwo przy emisji i publicznej ofercie obligacji oraz na przygotowanie memorandum informacyjnego w związku z programem emisji obligacji. Data zawarcia powyższej umowy to 17.12.2014 r. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do dnia 31 grudnia 2015 r., jednak nie później niż do dnia zakończenia obowiązywania Memorandum Informacyjnego dla pierwszego programu emisji obligacji (które jest ważne przez 12 miesięcy od daty jego opublikowania).

Zarząd poinformował, że podjął w dniu 14 stycznia 2015 roku uchwałę nr 01/14/01/15 w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji. Podstawą podjęcia przedmiotowej uchwały jest uchwała Rady Nadzorczej Spółki Marka S.A. z dnia 10.12.2014 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na

zaciągnięcie przez spółkę zobowiązania w kwocie nie większej niż równowartość 2.500.000,00 EUR w drodze publicznych emisji obligacji na okaziciela. Uchwalono program emisji obligacji emitowanych przez Spółkę („I Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje w jednej lub większej liczbie serii, w ramach co najmniej dwóch ofert publicznych realizowanych w okresie ważności Memorandum Informacyjnego I Programu Emisji Obligacji, przy czym:

1) łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji i ich łączna wartość liczona według ceny emisyjnej wyniosą nie więcej, niż równowartość 2.500.000,00 euro, a wartość emisji poszczególnych serii określana będzie według kursu euro/złoty z dnia podjęcia uchwały Zarządu Emitenta o emisji Obligacji w danej serii;

2) wartość nominalna jednej Obligacji każdej serii będzie równa cenie emisyjnej i wynosić będzie 1.000,00 złotych;

3) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane warunki emisji, w tym zasady dotyczące wypłaty oprocentowania i jego wysokości, przy czym oprocentowanie będzie stałe;

4) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;

5) wszystkie Obligacje w ramach danej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez wybraną firmę inwestycyjną;

6) warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w Memorandum Informacyjnym I Programu Emisji Obligacji i Memorandum Informacyjnym dotyczącym danej serii Obligacji, a także w aneksach i komunikatach aktualizujących, opublikowanych na stronie internetowej Emitenta.

Emisje Obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:

1) łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz wysokość oprocentowania,

2) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii, które będą wynosiły 3 lub 6 miesięcy;

3) czas wykupu dla danej serii, nie dłuższy jednak niż 5 (pięć) lat;

4) wskazanie, czy Obligacje danej serii będą zabezpieczone i ewentualne określenie zabezpieczenia;

5) wskazanie czy Obligacje będą przedmiotem zawarcia umowy o rejestrację obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;

6) wskazanie czy Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

Jednocześnie Zarząd poinformował, że w związku z uchwałą nr 01/14/01/15 w sprawie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji, podjął w dniu 14 stycznia 2015 roku uchwałę nr 02/14/01/15 w sprawie emisji obligacji serii H1 oraz uchwałę 03/14/01/15 w sprawie przyjęcia Warunków emisji obligacji serii H1. Spółka w ramach I Programu Emisji Obligacji wyemituje od 1.000 do 2.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii H1 o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie Obligacji serii H1 będzie stałe i będzie wynosiło 9,5% w skali roku i wypłacane będzie w okresach co 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii H1 w terminie 2 lat od dnia ich przydziału. Obligacje serii H1 zostaną zabezpieczone, a przedmiotem zabezpieczenia będzie zastaw rejestrowy na zmiennym zbiorze wierzytelności. Emitent będzie oferował Obligacje serii H1 w ramach oferty publicznej, na zasadach opisanych w Memorandum Informacyjnym I Programu Emisji Obligacji, Memorandum Informacyjnym Obligacji serii H1, aneksach do Memorandum i ewentualnych komunikatach aktualizujących, opublikowanych na stronie internetowej Emitenta. Obligacje serii H1 będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii H1 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji. Obligacje serii H1 będą przedmiotem ubiegania się przez Spółkę o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Zarząd



Spółka dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem Obligacji serii H1 do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd w nawiązaniu do raportów bieżących w przedmiocie publicznej emisji obligacji, poinformował, iż w dniu 15 stycznia 2015 roku na stronie internetowej Emitenta ([www.markasa.pl](http://www.markasa.pl)) oraz na stronie internetowej Oferującego - Dom Maklerski Ventus Asset Management S.A. ([www.ventusam.pl](http://www.ventusam.pl)) zostało opublikowane Memorandum Informacyjne I Programu Emisji Obligacji oraz Memorandum Informacyjne Obligacji serii H1 sporządzone w związku z ofertą publiczną 2.000 obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda spółki Marka S.A. przeprowadzaną w ramach I Programu Emisji Obligacji. Oferta Publiczna Obligacji serii H1 Emitenta odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym I Programu Emisji Obligacji oraz Memorandum Informacyjnym Obligacji serii H1, które są jedynie prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Obligacjach serii H1, ich ofercie i Emitencie.

Zarząd, poinformował, iż otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku, Wydział X Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 21 stycznia 2015 r. wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów tytułem zabezpieczenia obligacji na okaziciela serii H1 wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 02/14/01/15 z dnia 14 stycznia 2015 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2015. Przedmiotem zastawu jest zbiór wierzytelności, w skład którego będą wchodzić obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych. Wartość rynkowa zbioru wierzytelności jakie będą zabezpieczać zobowiązania z obligacji serii H1 na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 44.122.597,34 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 3.000.000,00 zł (najwyższa suma zabezpieczenia).

Zarząd, w nawiązaniu do raportów bieżących dotyczących publicznej emisji obligacji, poinformował o podpisaniu Umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku dla obligacji Emitenta przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Przedmiotowa umowa wchodzi w życie z dniem pierwszego dnia notowania dowolnej serii obligacji Emitenta na Giełdzie lub na rynku Catalyst.

Zarząd w dniu 5 lutego 2015 r. poinformował, że Spółka zakończyła publiczną emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii H1. Obligacje serii H1 zostały przydzielone dnia 5 lutego 2015 r. roku na mocy uchwały Zarządu spółki nr 05/05/02/15. Emisja obligacji serii H1 obejmowała maksymalnie 2.000 sztuk. W trakcie przeprowadzonej emisji zostały złożone zapisy przez 81 podmiotów. W wyniku przeprowadzonej emisji zostało przydzielonych i objętych 2.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 zł. Podczas subskrypcji wystąpiła redukcja zapisów wynosząca 19,42%. Cena nabycia obligacji serii H1 wynosiła 1.000,- zł za każdą obligację. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 9,5% w stosunku rocznym, a odsetki będą wypłacane kwartalnie. Termin wykupu obligacji serii H1 przypada na 6 lutego 2017 r. Emitent podejmie działania zmierzające do notowania obligacji serii H1 na rynku Catalyst.

Zarząd w dniu 06 luty 2015 r. poinformował, że został podpisany aneks do Umowy o świadczenie usług w zakresie doradztwa gospodarczego zawartej ze spółką DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na czynności doradcze w zakresie pełnienia przez spółkę DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o. czynności Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu (ASO) „NewConnect” prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie. Autoryzowany Doradca na mocy wyżej wymienionej Umowy będzie współdziałać ze Spółką w wypełnianiu obowiązków informacyjnych. Aneks zmienia termin zawarcia przedmiotowej Umowy na czas nieokreślony i wchodzi w życie od momentu podpisania.

Zarząd Spółki Marka S.A., poinformował, że w dniu 12 marca 2015 r. został złożony do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o rejestrację w depozycie

obligacji serii H1 („Obligacje”) w liczbie 2.000 o wartości nominalnej 1.000,00 złoty każda. Zgodnie z Uchwałą nr 02/14/01/15 w sprawie emisji obligacji serii H1 oraz Uchwałą nr 03/14/01/15 w sprawie przyjęcia Warunków emisji obligacji serii H1 (RB EBI 7/2015) , Obligacje objęte wnioskiem są emitowane w formie bezdokumentowej na podstawie przepisów Art. 5a ustawy o obligacjach, a ich rejestracja w depozycie papierów wartościowych odbywa się zgodnie z art. 5a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Spółka wnioskuje o rejestrację Obligacji pod nowym kodem. Obligacje objęte wnioskiem są przedmiotem oferty publicznej i będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.

Spółka poinformowała, iż otrzymała w dniu 24 marca 2015 roku uchwałą nr 181/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 24 marca 2015 roku, zgodnie z którą KDPW, po rozpatrzeniu wniosku Spółki, postanawia przyjąć do depozytu papierów wartościowych 2.000 obligacji na okaziciela serii H1 spółki Marka S.A. pod warunkiem wprowadzenia tych Obligacji do alternatywnego systemu obrotu („ASO”). Zarejestrowanie Obligacji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych Obligacji do ASO. Informacja o zarejestrowaniu Obligacji pod kodem PLMARKA00048 zostanie przekazana w formie komunikatu KDPW.

Spółka prowadząc obecną politykę sprzedażową kontynuuje działania związane z umacnianiem swojej pozycji na rynku pożyczek gotówkowych. Dokładna ocena pożyczkobiorców, co prawda zwiększa poziom odrzuconych wniosków o pożyczkę, a tym samym wpływa na osiągnięte przychody, jak również na wysokość należności z tytułu udzielonych pożyczek, jednakże pomimo prowadzonej przez Spółkę restrykcyjnej polityki udzielania pożyczek firma zawarła w I kwartale 2015 r. ponad 2,7 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 24,7 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ponad 30,8 tys.).

W porównaniu z wynikami za I kwartał 2014 roku, Spółka utrzymała na zbliżonym poziomie swoje wyniki w raportowanym kwartale 2015 roku.

W I kwartale 2015 r. Spółka zanotowała nieznaczny spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 4 225,01 tys. zł., czyli o 4,63% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 4 429,91 tys. zł. oraz o 9,63% więcej w porównaniu do wyniku IV kwartału 2014 r., który wynosił 3 853,82 tys. zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2015 r. jest związany między innymi z sezonowością na rynku sprzedaży pożyczek 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. W efekcie tych działań nastąpiło istotne polepszenie jakości portfela pożyczek Marka S.A udzielonych od początku roku. Za okres styczeń 2013 r. – marzec 2015 r. ściągłość pożyczek zawartych w Spółce wyniosła 76,10%, a wartość należności z tytułu pożyczek zawartych od początku 2013 r. na koniec marca 2015 r. wynosi 32.007.098,12 zł. Powyższe dane obrazują efektywność podjętych przez Spółkę działań oraz nakazują konieczność ich kontynuowania.

Zarząd podsumowując w I kw. 2015 r. realizację sprzedaży poprzez pośredników kredytowych zwraca uwagę na nieznaczne odchylenie od zakładanych wyników sprzedażowych, na które miała wpływ sezonowość sprzedaży pożyczek. W zakresie zwiększenia sprzedaży Zarząd prowadzi intensywne rozmowy oraz prace celem rozszerzenia bazy pośredników kredytowych oraz lepszego dopasowania produktu do potrzeb klienta.

W I kwartale 2015 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 2.516,76 tys. zł, czyli o 1,57% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. i o 6,19% mniej w odniesieniu



do IV kwartału 2014 r. Systematyczne kwartalne zmniejszenie to efekt programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów operacyjnych.

Spółka w I kwartale 2015 r. wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 708,25 tys. zł, który jest o 8,80% niższy od zysku z okresu porównawczego 2014 r. wynoszącego 1 873,01 tys. zł. oraz o 45,87% wyższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w IV kw. 2014 r. wynoszącego 1 171,06 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne w mniejszym stopniu zaważyły na wynik I kw. 2015 r. Nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 27,83% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2014 r. , tj. z 570,55 tys. zł do 729,31 tys. zł. łączny przyrost odpisu aktualizującego na koniec I kw. 2015 roku wyniósł 680,91 tys. zł. wobec 435,48 tys. zł w I kwartale 2014 r. i 2 038,41 tys. zł w IV kwartale 2014 r.

Po I kwartale 2015 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 256,64 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2014 r. Spółka miała zysk z działalności operacyjnej 1 483,90 tys. zł., co stanowi spadek o 15,32%, natomiast w IV kw. 2014 r. zysk z działalności operacyjnej wynosił 664,93 tys. zł. czyli nastąpił wzrost o 88,99%.

Zysk z działalności gospodarczej w I kwartale 2015 r. wyniósł 529,73 tys. zł, a w analogicznym okresie 2014 r. zysk z działalności gospodarczej wyniósł 954,16 tys. zł., co daje spadek zysku z działalności w porównywalnych okresach o 44,48%, natomiast jest o 8,15% wyższy wobec zysku z działalności gospodarczej z IV kw. 2014 r., który wynosił 489,80 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w I kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik netto o wartości 336,99 tys. zł. W analogicznym kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik netto o wartości 527,35 tys. zł, natomiast w IV kw. 2014 r. wynik netto wynosił 803,49 tys. zł.

Zarząd Marka S.A. uważa, że wprowadzone 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 2015 r.

Fundamentalna zmiana strategii rozwoju Spółki, wdrożenie programu gruntownej restrukturyzacji i stały monitoring zmian, jak również aktywna współpraca z Pośrednikami Finansowymi miały duży wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w I kwartale 2015 r. Spółka kontynuując wprowadzanie programu restrukturyzacji na zakończenie I kwartału 2015 r. uzyskała dodatni poziom zysku netto.

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

Porównanie prognozy na 2015 r. i wykonania na dzień 31.03.2015 r.:

	Wykonanie wg stanu na dzień 31.03.2015 r.	Prognoza na 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	4 225,01 tys. zł	24 542,00 tys. zł
Zysk netto	336,99 tys. zł	3 511,00 tys. zł

Poprawa efektywności Przedstawicieli Handlowych Spółki oraz współpracy z Pośrednikami Finansowymi, kontrola kosztów, to czynniki, które niewątpliwie miały wpływ na realizację planów sprzedażowych i dodatni wynik za I kwartał 2015 r. Nawiązanie współpracy z nowymi partnerami na rynku usług finansowych przynosi obecnie zadawalające efekty.



Przychody netto ze sprzedaży na dzień 31.03.2015 r. stanowią 17,22% wartości prognozy na 2015 r., natomiast dodatni wynik netto po I kwartale 2015 r. stanowi 9,60%.

Zarząd na podstawie danych finansowych za I kwartał 2015 r. i przyjętych założeń na 2015 r. podtrzymuje prognozę na 2015 rok.

## **5. 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.

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

Zarząd Marka S.A. od 2013 r. rozpoczął wprowadzenie nowego, innowacyjnego systemu informatycznego a prace są kontynuowane w 2015 r. Niewątpliwym atutem obsługi klientów jest wdrożenie II etapu nowego systemu informatycznego, który na bieżąco monitoruje stan wiarygodności klientów i ich spłatę. Wszelkie odstępstwa w zakresie spłat pożyczek są priorytetowo analizowane, a w konsekwencji uruchomiona zostaje wewnętrzna procedura windykacyjna. Stały monitoring należności pozwala precyzyjnie oraz skutecznie ocenić ryzyko finansowe Spółki i lepiej dopasować produkty sprzedażowe.

W ramach dalszego rozwoju systemu informatycznego Spółka obecnie testuje kolejne moduły, takie jak Call Center, Kontrola i Analizy.

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

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	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	6,0%	7,97%
Jarosław Konopka	463 800	577 200	11,5%	11,92%
Leszek Matys	178 962	292 362	4,4%	6,04%
AGIO Market Neutral FIZ	251 800	251 800	6,2%	5,2%
Dariusz Kowalczyk SJ	962 159	962 159	23,9%	19,87%
Pozostali akcjonariusze	765 473	797 873	19%	16,48%
<b>RAZEM</b>	<b>4 032 286</b>	<b>4 842 286</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 10. 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 77,10.

Treści raportów publikowanych w I kwartale 2015 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