



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

## **RAPORT MIESIĘCZNY**

### **Marka S.A. w restrukturyzacji**

### **STYCZEŃ 2017 r.**

**Białystok, 13 stycznia 2017 r.**

## Spis treści:

|   |   |
|---|---|
| 1. Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym Spółki, które w jej ocenie mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej spółki oraz wyników finansowych – styczeń 2017 r.....   | 3 |
| 2. Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez Spółkę w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem.....   | 5 |
| 3. Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem.....  | 6 |
| 4. Kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą Spółki i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin raportu analitycznego ..... | 6 |

Zarząd Spółki Marka S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Białymstoku („Emitent”, „Spółka”), w ramach wykonywania obowiązków wynikających ze stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect zawartych w Załączniku nr 1 do uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 roku zmienionych uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku, niniejszym przekazuje raport miesięczny za styczeń 2017 r.

## 1. Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym Spółki, które w jej ocenie mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej spółki oraz wyników finansowych – styczeń 2017 r.

Pod koniec 2016 roku Ministerstwo Finansów opublikowało projekt ustawy antylichwiarskiej, który określa nowe maksymalne limity prowizji i opłat pobieranych przy kredycie konsumenckim. Zgodnie z propozycją resortu maksymalny koszt kredytu utrzymywanego przez rok zostanie obniżony z 55% do maksymalnie 20%, zaś bez względu na okres kredytowania ze 100% do 75%. Z obliczeń ekspertów Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych („KPF”) wynika, że po wejściu w życie nowych regulacji udzielanie pożyczek będzie ekonomicznie nieopłacalne, a wręcz zacznie przynosić straty dla podmiotów pożyczkowych. W przypadku pożyczek na kwotę 500 zł i 1000 zł udzielonych na okres od dwóch tygodni do trzech lat instytucja pożyczkowa straci cały włożony kapitał - wynika z analizy KPF. Zmusi to większość firm pożyczkowych do zamknięcia działalności. W efekcie stracą nie tylko legalnie działające przedsiębiorstwa i budżet państwa, lecz także konsumenci. Z analiz KPF wynika, że około 90% klientów instytucji pożyczkowych straci dostęp do finansowania. KPF postuluje, aby zamiast nowych regulacji utworzyć rejestr firm pożyczkowych, który pozwoli uporządkować rynek oraz zwiększy nadzór UOKiK-u nad instytucjami, które udzielają kredytów konsumenckich. Swoje wątpliwości do projektowanych zmian zgłosił m.in. Narodowy Bank Polski, który zasugerował, że przyjęcie przepisów w takim kształcie mogłoby istotnie i negatywnie oddziaływać na skłonność banków i instytucji kredytowych do oferowania niektórych produktów kredytowych, przez co część klientów zostałaby zmuszona do korzystania z usług podmiotów działających w szarej strefie.

W Spółce utrzymuje się widoczny spadek zainteresowania nowymi pożyczkami wśród nowych klientów. Spółka podejmuje działania mające na celu dotarcie z ofertą do nowych klientów poprzez intensyfikację działań marketingowych, jak również osobiste spotkania z potencjalnymi klientami.

W styczniu 2017 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną dotyczącą podjęcia decyzji o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. poz. 978 z późn.zm.). Przedmiotowa decyzja została podjęta w dniu 16.12.2016 r. i podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz kontrahentów Emitenta w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w ostatnim czasie, zmianą prognoz finansowych na 2016 r. oraz bardzo niską wartością objęcia emitowanych w grudniu 2016 obligacji. W ocenie Zarządu Spółki prognoza wyniku finansowego nie stanowi dla Spółki sytuacji krytycznej. Spółka

bowiem z wyniku finansowego w obszarze sprzedażowym uzyskuje wystarczające środki finansowe pozwalające na pokrycie zobowiązań bieżącej działalności operacyjnej i zapewnienie Spółce funkcjonowania. Niemniej przeterminowane należności w skład, których wchodzi niespłacone pożyczki, których windykacja jest niemożliwa zwiększa wartość odpisów aktualizacyjnych i stawia Spółkę w sytuacji, w której nie będzie możliwe w najbliższych latach obsłużenie wymagalnych zobowiązań pozyskanych z finansowania zewnętrznego. Ponadto ewentualne, negatywne nastawienie podmiotów finansujących działalność Emitenta, mogłoby doprowadzić do sytuacji niewypłacalności Spółki. Zarząd Emitenta kierując się zatem dobrem Spółki i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółka w jakichkolwiek relacjach prawnych i faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie ww. skutku niewypłacalności. Decyzja ta znajduje odzwierciedlenie w treści art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, w której jako cel postępowania restrukturyzacyjnego wskazuje się uniknięcie ogłoszenia upadłości. Zarząd Emitenta informuje też, że przesłanką podjęcia powyższej decyzji jest wyłącznie zagrożenie niewypłacalnością, w rozumieniu art. 6 ust. 1 i 3 Prawa restrukturyzacyjnego. Głównym powodem opóźnienia publikacji informacji poufnej w zakresie ochrony prawnie uzasadnionych interesów Emitenta była poważnie i bezpośrednio zagrożona kondycja finansowa Spółki, w sytuacji gdy nie mają zastosowania przepisy dotyczące upadłości, a niezwłoczne ujawnienie informacji poufnej zagrażałoby interesom akcjonariuszy, wierzycieli i Spółki. Ustalenia w tym zakresie dokonane zostały w oparciu o regulację przepisów Prawa restrukturyzacyjnego w zakresie skutków otwarcia postępowania układowego i ochrony dłużnika (art. 238-260 Prawa restrukturyzacyjnego) oraz sytuację rynkową.

W raportowanym miesiącu Spółka przekazała do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną dotyczącą złożenia w dniu 28.12.2017 r. wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego na podstawie Prawo restrukturyzacyjne.

Powyższe informacje poufne stanowią etapy procesu (w rozumieniu art. 17 ust. 4 akapit drugi Rozporządzenia nr 596/2014) wszczęcia restrukturyzacji Emitenta na podstawie ustawy Prawo restrukturyzacyjne, obejmującego:

- a) podjęcie decyzji o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego,
- b) złożenie wniosku do sądu o otwarcie przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego,
- c) otwarcie przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego przez sąd.

Opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości objęte zostały etapy a) i b) powyżej.

Stosownie do treści art. 17 ust. 4 akapit trzeci Rozporządzenia nr 596/2014 Emitent poinformował Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu ujawnienia informacji poufnych, uzasadniając jednocześnie wystąpienie przesłanek opóźnienia ujawnienia informacji poufnej wskazanych w art. 17 ust. 4 pkt a) – c) Rozporządzenia nr 596/2014.

W dniu 18.01.2017 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego.

Na podstawie powyższego postanowienia (sygn. akt VIII GR 19/16):

- Sędzią komisarzem wyznaczona została Pani SSR Anna Komarewska,
- Nadzorcą sądowym wyznaczona została Pani Adamina Partycka-Skrzypek (nr licencji 777),

- Jako podstawę prawną postanowienia Sądu w Białymstoku wskazano art. 342 ust. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978).

Jednocześnie w dniu 18.01.2017 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy wydał postanowienie (sygn. akt VIII GR 19/16), w którym stwierdził zgodność z prawem kryteriów wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym.

W raportowanym okresie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie mając na uwadze otwarcie przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego, podjął uchwałę w sprawie szczególnego oznaczania instrumentów finansowych spółki MARKA S.A. W RESTRUKTURYZACJI notowanych na rynku NewConnect. Na podstawie § 150 ust. 1 pkt 7) Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Zarząd Giełdy postanowił, że informacje podawane na stronie internetowej Giełdy dotyczące notowań akcji spółki MARKA S.A. W RESTRUKTURYZACJI w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zostaną oznaczone w sposób szczególny poprzez umieszczenie odnośnika w postaci liczby porządkowej oznaczającej: „sąd wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego”.

Spółka w raportowanym miesiącu poinformowała, iż w związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego, postępowaniem układowym objęte są wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji. Mając powyższe na uwadze Spółka poinformowała, że do czasu zatwierdzenia postępowania układowego nie będą realizowane wierzytelności z tytułu obligacji (zarówno odsetki, jak i kwoty nominalne). Obligacje też nie będą wykupowane. Terminy spłaty wierzytelności z tytułu obligacji zostaną określone w propozycjach układowych, które zostaną przedstawione wierzycielom. Spółka będzie informowała na bieżąco o podejmowanych działaniach w ramach postępowania restrukturyzacyjnego.

Spółka w dniu 09.02.2017 r. poinformowała, iż w Sądzie Rejonowym w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy złożony został przez Nadzorcę Sądowego plan restrukturyzacyjny oraz spis wierzytelności będących przedmiotem przyspieszonego postępowania układowego. Jednocześnie Spółka przekazała treść planu restrukturyzacyjnego. Przedmiotem programu układowego są wyemitowane przez Spółkę obligacje, których termin wypłaty odsetek, jak i termin wykupu, zostały przesunięte w czasie.

Spółka informuje, iż cały czas prowadzi sprzedaż swoich produktów mając na uwadze dobro akcjonariuszy i obligatariuszy.

## **2. Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez Spółkę w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem**

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka opublikowała poniższe raporty bieżące EBI:

1. W dniu 13.01.2017 r. Emitent opublikował raport miesięczny za miesiąc grudzień 2016 r. (01/2017).
2. Również w dniu 13.01.2017 Emitent opublikował raport bieżący nr 02/2017 zawierający odpowiedź na pytania Akcjonariusza zadane w trybie art. 428 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka opublikowała raporty bieżące ESPI:

1. W dniu 12.01.2017 r. Emitent opublikował przekazanie do publicznej wiadomości opóźnionej informacji poufnej dotyczącej podjęcia decyzji o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. poz. 978 z późn.zm.) (1/2017).
2. Również w dniu 12.01.2017 r. Emitent opublikował przekazanie do publicznej wiadomości opóźnionej informacji poufnej dotyczącej złożenia przez Marka S.A. wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego na podstawie Prawo restrukturyzacyjne (2/2017).
3. Także w dniu 12.01.2017 r. Emitent poinformował o opóźnieniu w wypłacie odsetek obligacji serii E i serii N (3/2017).
4. W dniu 16.01.2017 r. Emitent poinformował o szczególnym oznaczeniu akcji spółki Marka S.A. oraz kwalifikację akcji spółki Marka S.A. do segmentu NewConnect Alert (4/2017).
5. W dniu 18.01.2017 r. Emitent poinformował o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego (5/2017).
6. W dniu 20.01.2017 r. Emitent poinformował o szczególnym oznaczeniu akcji spółki Marka S.A. w restrukturyzacji (6/2017).
7. W dniu 27.01.2017 r. Emitent poinformował o opóźnieniu w wypłacie odsetek obligacji serii L2 (7/2017).
8. W dniu 30.01.2017 r. Emitent poinformował o opóźnieniu w wypłacie odsetek obligacji serii F (8/2017).
9. Również w dniu 30.01.2017 r. Emitent poinformował o opóźnieniu wykupu i wypłaty odsetek obligacji serii H1 (9/2017).
10. W dniu 31.01.2017 r. Emitent poinformował o wykupie i wypłacie odsetek z obligacji wyemitowanych przez spółkę Marka S.A. (10/2017).

### **3. Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem**

Brak zdarzeń.

### **4. Kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą Spółki i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin raportu analitycznego**

**Publikacja raportów:**

**Miesięczne:**

14.03.2017 – Raport miesięczny luty 2017 r.

**Podstawa prawna:**

Załącznik do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 31 marca 2010 r.  
– „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

**Zarząd Marka S.A. w restrukturyzacji:**

**Prezes Zarządu – Jarosław Konopka**