



NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji serii B

wyemitowanych przez:

WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie

ul. Cisowa 11, 20-703 Lublin

<http://www.wikana.pl>

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. i rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym i równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A., ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Lublin, dnia 27 listopada 2015 r.

SPIS TREŚCI

1. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej.....	5
2. Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej.....	6
2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	6
2.1.1. Ryzyko zmiany kosztów realizacji projektów deweloperskich.....	6
2.1.2. Ryzyko związane ze spadkiem popytu na nowe mieszkania.....	6
2.1.3. Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.....	6
2.1.4. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych.....	6
2.1.5. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.....	7
2.1.6. Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	7
2.1.7. Ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich.....	7
2.1.8. Ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością od wykonawców robót budowlanych.....	8
2.1.9. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności.....	8
2.1.10. Ryzyko związane z koncentracją działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta na lubelskim i podkarpackim rynku mieszkaniowym.....	8
2.1.11. Ryzyko związane z możliwością nabycia kolejnych gruntów oraz zmianami cen mieszkań.....	9
2.1.12. Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi.....	9
2.1.13. Ryzyko odpowiedzialności związanej z użytkowaniem gruntu w aspekcie przepisów ochrony środowiska.....	10
2.1.14. Ryzyko związane z infrastrukturą.....	10
2.1.15. Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego.....	10
2.1.16. Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych.....	11
2.1.17. Ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane.....	11
2.1.18. Ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia.....	12
2.1.19. Ryzyko zmiany przepisów prawnych.....	12
2.1.20. Ryzyko zmian prawa podatkowego.....	12
2.1.21. Ryzyko związane ze stosowaniem interpretacji prawa podatkowego przez organy skarbowe.....	13
2.1.22. Ryzyko związane z problemem potencjalnych roszczeń.....	13
2.1.23. Ryzyko związane z brakiem planów zagospodarowania przestrzennego.....	13
2.1.24. Ryzyko wynikające z rozbieżności danych wpisanych w księgach wieczystych i rejestrze gruntów.....	14
2.1.25. Ryzyko związane z wyborem lokalizacji pod inwestycje OZE.....	14
2.1.26. Ryzyko techniczne dotyczące przyłączenia do sieci.....	15
2.1.27. Ryzyko związane z uzyskiwaniem koncesji na wytwarzanie energii.....	15
2.1.28. Ryzyko niestabilności produkcji energii.....	15

2.1.29. Ryzyko wzrostu cen substratów lub braku substratów dla biogazowni.....	15
2.1.30. Ryzyko wystąpienia awarii i usterek.....	16
2.1.31. Ryzyko dotyczące okresu zwrotu z inwestycji.....	16
2.1.32. Ryzyko związane z jakością najemcy nieruchomości komercyjnych.....	16
2.1.33. Ryzyko związane z niewypłacalnością najemców nieruchomości komercyjnych....	16
2.1.34. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji.....	17
2.1.35. Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta.....	17
2.1.36. Ryzyko ewentualnej niewypłacalności Emitenta.....	17
2.2. Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Obligacje oraz obrotem tychże obligacji w ASO.....	18
2.2.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji.....	18
2.2.2. Ryzyko związane z wyceną Obligacji i płynnością obrotu.....	19
2.2.3. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO na Catalyst.....	19
2.2.4. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO na Catalyst.....	20
2.2.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa.....	21
2.2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO przez BondSpot lub GPW	21
3. Dane o obligacjach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	23
3.1. Cel dłużnych instrumentów finansowych.....	23
3.2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych.....	23
3.3. Wielkość emisji.....	23
3.4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych.....	24
3.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	24
3.6. Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych.....	25
3.7. Warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych.....	26
3.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	28
3.9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia.....	28
3.10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	29



3.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	29
3.12. Wycena przedmiotu hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.....	29
3.13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.....	29
3.14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	30
4. Załączniki	31

W związku z § 18 ust. 18 pkt 1 oraz 3 Regulaminu ASO GPW Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.



1. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej**Wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej****Emitent:**

Nazwa: Wikana S.A.
Forma prawna: Spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Lublin
Adres: ul. Cisowa 11, 20-703 Lublin
Numer telefonu: +48 444 64 80; +48 81 458 32 21
Numer faksu: +48 444 64 62
Strona internetowa: www.wikana.pl
Adres poczty elektronicznej: info@wikana.pl

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Robert Pydzik – Prezes Zarządu
Agnieszka Maliszewska – Członek Zarządu

Do reprezentacji Emitenta uprawnieni są: w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwaj współdziałający ze sobą członkowie Zarządu albo członek Zarządu i prokurent, zaś w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej:

Działając w imieniu Spółki WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie („Spółka”, „Emitent”) niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Robert Pydzik - Prezes Zarządu



Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu

2. Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1.1. Ryzyko zmiany kosztów realizacji projektów deweloperskich.

Celem realizacji poszczególnych projektów deweloperskich, podmioty zależne od Emitenta zawierają umowy z generalnymi wykonawcami, w których określona jest wysokość wynagrodzenia należnego za wykonanie robót budowlanych. Niemniej jednak istnieje ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością ww. podmiotów od generalnych wykonawców robót budowlanych. Konsekwencją wystąpienia tego ryzyka, równoznacznego ze wzrostem kosztów realizacji inwestycji, może być potrzeba zwiększenia cen oferowanych przez podmioty zależne Emitenta lokali, zmniejszenie marży i/lub wydłużenie okresu oferowania lokali do sprzedaży, co może mieć przełożenie na rentowność danego projektu deweloperskiego.

2.1.2. Ryzyko związane ze spadkiem popytu na nowe mieszkania.

Grupa Emitenta jest uzależniona od popytu na nowe mieszkania. Czynniki mogący mieć wpływ na popyt są m.in.: poziom rozwoju gospodarczego kraju, poziom zatrudnienia oraz poziom średniego wynagrodzenia w gospodarce, wysokość stóp procentowych, poziom kursów walutowych (w szczególności kurs franka szwajcarskiego, euro oraz dolara amerykańskiego), zdolność kredytowa potencjalnych nabywców mieszkań, liczba ofert sprzedaży mieszkań na rynku wtórnym może mieć przełożenie na zmniejszenie popytu na lokale oferowane przez podmioty zależne od Emitenta, jak również ograniczenie możliwości dotrzymania harmonogramu płatności przez nabywców lokali, co ostatecznie może wpłynąć na sytuację finansową Grupy Emitenta.

2.1.3. Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Zaciągnięte przez Emitenta długoterminowe zobowiązania odsetkowe o zmiennej stopie procentowej są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Emitent nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Emitenta i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wyższych kosztów obsługi zadłużenia, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.4. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych.

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności gospodarczej w ramach której realizowane są umowy denominowane w walutach obcych. Około 7,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta jest osiągane w walucie obcej (USD lub EUR). Ryzyko to dotyczy głównie przychodów z najmu powierzchni komercyjnej. Grupa Emitenta ponosi także koszty finansowe denominowane w walucie obcej w wysokości

8,7% ogólnych kosztów finansowych, dlatego wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe Grupy Emitenta można ocenić jako niski.

2.1.5. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

Istnieje możliwość wystąpienia sytuacji, w których naruszone zostaną warunki umów, zawartych przez spółki zależne Emitenta z generalnymi wykonawcami lub warunki finansowania realizacji prowadzonych inwestycji, co może doprowadzić do obciążenia spółek zależnych Emitenta dodatkowymi wydatkami np. w postaci zapłaty odsetek, prowizji czy kar umownych. Powyższe może spowodować wystąpienie zakłóceń przepływów środków pieniężnych w spółkach zależnych Emitenta, a w konsekwencji także u Emitenta.

2.1.6. Ryzyko związane z celami strategicznymi.

Emitent nie może zapewnić, że cele strategiczne Emitenta zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Grupa Emitenta podlega zmianom, których kierunek i skala zależne są od wielu czynników. Przyszła pozycja, a w efekcie przychody i zyski Emitenta, zależne są od skuteczności wypracowanej strategii działania. Podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych może pozbawić Emitenta przychodów, a nawet stać się źródłem dodatkowych kosztów, które mogą mieć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

2.1.7. Ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich.

Projekty deweloperskie realizowane przez podmioty zależne Emitenta wymagają znacznego zaangażowania kapitałowego i są w swej istocie, obarczone wieloma ryzykami, takimi jak np.: (1) nieuzyskanie lub wzruszenie uzyskanych już pozwoleń, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych do wykorzystania gruntu oraz realizacji projektów deweloperskich zgodnie z planami Emitenta, (2) opóźnienie rozpoczęcia lub zakończenia budowy, (3) wzrost kosztów ponad poziom założony w budżecie, (4) niewypłacalność generalnych wykonawców lub wykonawców, (5) spory pomiędzy generalnymi wykonawcami, a ich podwykonawcami, (6) niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, (7) nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, (8) brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń, jak również (9) zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów (10) wystąpienie niekorzystnych warunków atmosferycznych, w tym również klęsk żywiołowych. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może spowodować opóźnienia w zakończeniu projektów deweloperskich, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takich projektów, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach nawet brak możliwości zakończenia projektu. W tej kategorii ryzyk należy uwzględnić także: posługiwanie się przez generalnych wykonawców lub wykonawców niewyspecjalizowanej kadry, efektem czego może być gorsza jakość wykonania prac, nieterminowość ich wykonania oraz możliwość wystąpienia większej liczby usterek po ich zakończeniu. Niższa jakość wykonania lokali może mieć negatywny wpływ

na renomę Emitenta, a przez to na zmniejszenie liczby potencjalnych klientów, co może mieć z kolei przełożenie na zmniejszenie poziomu przychodów Grupy Emitenta.

2.1.8. Ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością od wykonawców robót budowlanych.

Podmioty zależne Emitenta zawarły i w przyszłości będą zawierać umowy na realizację projektów deweloperskich w formule generalnego wykonawstwa z wynagrodzeniem określonym w formie ryczałtu. Koszty takich projektów mogą ulegać zmianie wskutek wielu czynników, między innymi z uwagi na: (1) zmianę zakresu projektu oraz zmiany w projekcie architektonicznym; (2) niewykonanie prac przez wykonawców w uzgodnionych terminach i w uzgodnionym standardzie akceptowalnym dla Emitenta, (3) dobór niewłaściwej technologii na wstępnym etapie budowy. Każdy istotny wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektów może negatywnie wpłynąć na jego rentowność. Istnieje również ryzyko związane z utratą przez generalnych wykonawców płynności finansowej, co może wpłynąć na jakość i terminowość realizacji zleconych prac. Utrata płynności finansowej może, w skrajnych przypadkach, doprowadzić do całkowitego zaprzestania prac przez generalnego wykonawcę robót budowlanych i spowodować konieczność jego zastąpienia. Zagrożenie ciągłości i stabilności działania, w tym utrata płynności przez któregośkolwiek z generalnych wykonawców realizujących projekty, może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową spółek zależnych oraz Emitenta.

2.1.9. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności.

Do czynników, które mogą powodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, zaliczyć można: (1) inflację; (2) wzrost podatków i innych opłat publicznoprawnych; (3) zmiany w przepisach prawa (w tym zmiany dotyczące przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy oraz przepisów o ochronie środowiska), lub w polityce rządowej, które zwiększają koszty utrzymania zgodności z takimi przepisami lub polityką; (4) wzrost kosztów finansowania działalności gospodarczej. Wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta może nastąpić bez równoczesnego wzrostu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, w wyniku czego może wzrosnąć ryzyko funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku.

2.1.10. Ryzyko związane z koncentracją działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta na lubelskim i podkarpackim rynku mieszkaniowym.

Obecnie wszystkie projekty deweloperskie Grupy Kapitałowej Emitenta realizowane są w Lublinie, Zamościu, Rzeszowie i Krośnie. Emitent na bieżąco analizuje rynek działalności deweloperskiej w innych polskich miastach, jednakże korzyści płynące z ekspansji na inne rynki wydają się obecnie zarządowi Emitenta niewspółmierne do ryzyka związanego z tego typu decyzją. W związku z tym, w krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przychody i zyski generowane przez Emitenta będą uzależnione od sytuacji na rynkach mieszkaniowych, na których jest już obecna. Ewentualne pogorszenie koniunktury

na tych rynkach może wpłynąć na ograniczenie, tudzież wstrzymanie sprzedaży w poszczególnych projektach deweloperskich. W związku z tym, że Emitent i jej podmioty zależne na chwilę obecną koncentrują swoją działalność wyłącznie na terenie dwóch województw, może np. wystąpić sytuacja deficytu atrakcyjnych nieruchomości inwestycyjnych i/lub obniżenie zdolności finansowych mieszkańców danego obszaru. Wówczas konieczne będzie wejście na tereny innych województw, co może pociągać za sobą nowe, znacznie większe koszty, w tym związane z potrzebą poznania specyfiki nowej lokalizacji, ale także promocją marki Emitenta.

2.1.11. Ryzyko związane z możliwością nabycia kolejnych gruntów oraz zmianami cen mieszkań.

Dalszy rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zależy w decydującym stopniu od: możliwości rozpoczęcia realizacji inwestycji na posiadanych nieruchomościach, wprowadzania do sprzedaży kolejnych mieszkań, zdolności pozyskiwania atrakcyjnych terenów pod nowe projekty deweloperskie po konkurencyjnych cenach oraz ich właściwego wykorzystania, a następnie od zdolności Emitenta do sprzedaży na rynku wybudowanych mieszkań w odpowiednim terminie i z satysfakcjonującą marżą. Zdolność do wypełnienia powyższych założeń zależy z kolei w znacznej mierze od kondycji rynków mieszkaniowych, na których działa Grupa Kapitałowa Emitenta i realizacji jej programu naprawczego.

Pozyskanie gruntów w celu realizacji projektów deweloperskich w przyszłości może być trudniejsze lub bardziej kosztowne niż dotychczas z przyczyn takich jak: (1) silna konkurencja na rynku nieruchomości, (2) wzrost cen nieruchomości (3) czasochłonny proces uzyskiwania pozwoleń administracyjnych i innych niezbędnych decyzji, zgód i pozwoleń, (4) brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego oraz (5) ograniczona dostępność terenów z odpowiednią infrastrukturą.

Rentowność działalności deweloperskiej zależy również bezpośrednio od poziomu cen mieszkań w Polsce, a w szczególności w miastach, w których prowadzona jest działalność. Nadpodaż mieszkań wywołana zbyt dużą liczbą dostępnych lokali może negatywnie wpływać na ceny mieszkań na rynku. W przypadku spadku cen mieszkań, nie można zagwarantować utrzymania cen zapewniających założoną rentowność.

Brak pozyskania nowych gruntów, po wykorzystaniu obecnego banku ziemi Grupy Kapitałowej Emitenta, uniemożliwi Emitentowi i jej podmiotom zależnym realizację kolejnych inwestycji, co z kolei ograniczy realizację działalności deweloperskiej, konsekwencją czego będzie utrata głównego źródła przychodów, jaką jest sprzedaż lokali. Konieczność pozyskania nowych gruntów po niekorzystnych cenach spowoduje wzrost ceny oferowanych mieszkań lub zmniejszenie marży, aby realizacja nowych projektów była rentowna.

2.1.12. Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi.

Nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji projektu deweloperskiego wystąpią nieprzewidziane trudności, które mogą spowodować opóźnienie lub zwiększyć koszt



przygotowania gruntu pod budowę, takie jak np. znaleziska archeologiczne. Czynniki takie mogą mieć wpływ na koszty lub harmonogram realizacji danego projektu deweloperskiego lub wręcz uniemożliwić jego realizację w planowanej formie. Poniesienie dodatkowych kosztów może mieć negatywny wpływ na rentowność danego przedsięwzięcia deweloperskiego, a w skrajnym przypadku może doprowadzić do podjęcia decyzji o zaprzestaniu jego realizacji. Podobnie konieczność wykonywania dodatkowych prac (jak np. prace archeologiczne), która poprzez wydłużanie harmonogramu prac, będzie pociągać za sobą dodatkowe koszty.

2.1.13. Ryzyko odpowiedzialności związanej z użytkowaniem gruntu w aspekcie przepisów ochrony środowiska.

Zgodnie z polskim prawem podmioty użytkujące grunty, na których znajdują się substancje niebezpieczne lub inne zanieczyszczenia, albo na których doszło do niekorzystnego przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu, mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, ponoszenia kosztów rekultywacji lub zapłaty administracyjnych kar pieniężnych. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości Emitent czy jego podmioty zależne mogą być zobowiązane do zapłaty odszkodowań, administracyjnych kar pieniężnych czy ponoszenia kosztów rekultywacji wynikających z zanieczyszczenia środowiska na gruntach posiadanych lub nabywanych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

2.1.14. Ryzyko związane z infrastrukturą.

Projekt deweloperski może być realizowany przy zapewnieniu wymaganej prawem infrastruktury takiej jak drogi wewnętrzne, przyłącza mediów itp. Pomimo pozytywnych wyników analizy prawnej i technicznej, brak koniecznej infrastruktury powodować może, iż realizacja projektu na danej działce będzie niemożliwa lub - w przypadku konieczności zapewnienia infrastruktury - zbyt droga. Istnieje ryzyko, iż ze względu na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury, w szczególności wynikających z czynników niezależnych od Emitenta, bądź jego podmiotów zależnych, nastąpi opóźnienie w oddaniu danego projektu deweloperskiego do użytkowania lub nieprzewidziany wzrost kosztów doprowadzenia infrastruktury. Zdarzenia takie mogą mieć wpływ na rentowność projektu. Może się także zdarzyć, że właściwe organy administracji publicznej zażądają wykonania odpowiedniej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem deweloperskim, co może mieć znaczący wpływ na koszty prac budowlanych objętych takim projektem. Organy administracji mogą także zażądać, aby inwestor wykonał infrastrukturę, która nie jest niezbędna z punktu widzenia projektu deweloperskiego, ale jej wykonanie może być oczekiwane przez te organy jako wkład inwestora w rozwój społeczności lokalnej w związku z realizowanym projektem deweloperskim. Powyższe, wiązałoby się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, które mogłyby nadwyrzeżyć jej sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.15. Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego.

Awaria wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową Emitenta systemów informatycznych, której skutkiem byłaby utrata niektórych danych może spowodować czasowe utrudnienie

działalności Grupy Kapitałowej Emitent w tym w szczególności w kontaktach z jej klientami. Emitent nie może również zagwarantować, że wykorzystywane systemy informatyczne będą wystarczające dla przyszłych potrzeb Grupy Kapitałowej Emitenta. Wystąpienie awarii systemów informatycznych lub niezaspokajanie przez nie przyszłych potrzeb Grupy Kapitałowej Emitenta oraz towarzyszące tym awariom ograniczenia mogą przyczynić się do tymczasowego pogorszenia się wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.16. Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych.

Istniejący obecnie w Polsce system ksiąg wieczystych jest nieefektywny, w szczególności z uwagi na opóźnienia z jakimi istotne zdarzenia prawne mogą być ujawniane w tych księgach. Co do zasady, z uwagi na rękojmię wiary publicznej ksiąg wieczystych, osoba dokonująca czynności prawnej o skutkach rozporządzających z osobą uprawnioną według treści księgi wieczystej nabywa własność lub inne prawo rzeczowe, choćby właścicielem był w rzeczywistości inny podmiot, chyba że nabywca wiedział lub z łatwością mógł się dowiedzieć o niezgodności treści księgi z rzeczywistym stanem prawnym. Z uwagi na możliwe opóźnienia ujawniania w księgach wieczystych zmian podmiotów będących właścicielami lub użytkownikami wieczystymi nieruchomości oraz powyższą zasadę rękojmi wiary publicznej ksiąg wieczystych obrót nieruchomościami wiąże się z ryzykiem nabycia nieruchomości od osoby nieuprawnionej, lecz ujawnionej w księdze wieczystej. Powyższe może doprowadzić do sytuacji, w której Emitent, bądź jego podmioty zależne nabydą nieruchomość od podmiotu niebędącego jej właścicielem, co negatywnie może odbić się na kondycji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.17. Ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 lipca 2003 roku o gwarancji zapłaty za roboty budowlane generalny wykonawca robót budowlanych, któremu zlecona zostanie realizacja projektu deweloperskiego, może w każdym czasie żądać gwarancji zapłaty, w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, akredytywy bankowej lub poręczenia banku udzielonego wykonawcy, do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Zgodnie z powołaną ustawą prawa do żądania gwarancji zapłaty nie można wyłączyć ani ograniczyć przez czynność prawną, zaś wypowiedzenie umowy spowodowane żądaniem gwarancji zapłaty jest bezskuteczne. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących Emitenta i uprawnia wykonawcę do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639 Kodeksu Cywilnego. Spowodować to może wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów deweloperskich lub wręcz uniemożliwić ich realizację, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.18. Ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia.

Obiekty budowane w ramach projektów deweloperskich realizowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta są objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umów ubezpieczenia zawieranych przez generalnych wykonawców. W przypadku fizycznego zniszczenia tych budynków na skutek pożaru, zalania lub z innych przyczyn przed wydaniem lokali ich nabywcom, powstała szkoda może nie zostać pokryta w całości przez odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia, w szczególności z uwagi na fakt, iż wartość przedmiotu ubezpieczenia oszacowana w umowie ubezpieczenia może być mniejsza od wartości przedmiotu ubezpieczenia w chwili wystąpienia szkody. Ponadto polisy ubezpieczeniowe nie pokrywają utraconych zysków z projektu deweloperskiego oraz szkód związanych z niewykonaniem lub nieterminowym wykonaniem umów z nabywcami. W przypadku wystąpienia szkody przewyższającej limit wypłaty z ubezpieczenia, możliwa jest utrata środków zainwestowanych w projekt deweloperski dotknięty szkodą, a także przewidywane przychody z tytułu tego projektu deweloperskiego.

2.1.19. Ryzyko zmiany przepisów prawnych.

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta podlega regulacjom prawnym, takim jak m.in.: prawo budowlane, w tym wymogi przeciwpożarowe i bezpieczeństwa, prawo ochrony środowiska, prawo pracy oraz ograniczenia sposobu korzystania z gruntów. Przyjęcie nowych albo nowelizacje już obowiązujących ustaw lub rozporządzeń może wymagać znaczących, nieprzewidzianych wydatków lub ustanawiać ograniczenia w korzystaniu z określonych obiektów oraz może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, a tym samym na jej zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.1.20. Ryzyko zmian prawa podatkowego.

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta, poprzez zwiększenie istniejących i/lub wprowadzenie nowych opłat.

2.1.21. Ryzyko związane ze stosowaniem interpretacji prawa podatkowego przez organy skarbowe.

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności, co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości, co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, gdyż może powodować sytuacje, w których źle zinterpretuje się dany przepis lub jego interpretacja ulegnie zmianie na niekorzyść Grupy Kapitałowej Emitenta, wraz ze zmianą orzecznictwa. Błędna interpretacja może pociągać za sobą konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów.

2.1.22. Ryzyko związane z problemem potencjalnych roszczeń.

W wyniku prowadzonej w Polsce w latach powojennych nacjonalizacji wiele nieruchomości znajdujących się w rękach osób prawnych i fizycznych zostało przejętych na rzecz Skarbu Państwa, w niektórych przypadkach z naruszeniem obowiązującego wówczas prawa. Pomimo, iż dotychczas nie uchwalono ustawy regulującej proces reprivatyzacji w Polsce, byli właściciele nieruchomości lub ich następcy prawni mogą obecnie występować do organów administracji publicznej z wnioskami o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych, na mocy których nieruchomości zostały im odebrane. Pomimo, iż przed nabyciem nieruchomości Emitent bada kwestie związane z prawdopodobieństwem wystąpienia roszczenia o zwrot majątku, to wyniki takiego badania nie zawsze są rozstrzygające i nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną wniesione roszczenia reprivatyzacyjne. Konieczność rozwiania wszystkich wątpliwości przy ustalaniu praw do danych nieruchomości może powodować wzrost kosztów realizacji projektów deweloperskich, opóźnić lub uniemożliwić ich realizację, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.23. Ryzyko związane z brakiem planów zagospodarowania przestrzennego.

Część terenów, na których planowana jest realizacja inwestycji deweloperskich, nie jest objęta ważnymi planami zagospodarowania przestrzennego. W takiej sytuacji określenie sposobów zagospodarowania i warunków zabudowy terenu następuje w drodze decyzji o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu. Wydanie ww. decyzji jest możliwe jedynie wówczas, jeżeli są spełnione liczne warunki, m.in. gdy co najmniej jedna działka

sąsiednia, dostępna z tej samej drogi publicznej, jest zabudowana w sposób pozwalający na określenie wymagań dotyczących nowej zabudowy w zakresie kontynuacji, parametrów, cech i wskaźników kształtowania zabudowy oraz zagospodarowania terenu, w tym gabarytów i formy architektonicznej obiektów budowlanych, linii oraz intensywności zabudowy wykorzystania terenu. Brak obowiązujących planów zagospodarowania przestrzennego może powodować istotne problemy z uzyskaniem pozwolenia na budowę, co może prowadzić do opóźnienia realizacji projektów inwestycyjnych. Konsekwencją opóźnień w realizacji projektów deweloperskich jest z kolei generowanie dodatkowych kosztów, które obniżają rentowność danego przedsięwzięcia deweloperskiego. W konsekwencji opóźnień spowodowanych brakiem uzgodnienia planów zagospodarowania przestrzennego, a tym samym brakiem uzyskania pozwolenia na budowę, konieczne może być odstąpienie od realizacji danego projektu co negatywnie może się odbić na sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.24. Ryzyko wynikające z rozbieżności danych wpisanych w księgach wieczystych i rejestrze gruntów.

Dane ujawnione w księgach wieczystych nie zawsze są zgodne z danymi ujawnionymi w ewidencji gruntów i budynków, w szczególności w zakresie danych o numerach i powierzchni działek ewidencyjnych, jak również danych o osobach władających gruntem. W praktyce może to spowodować konieczność aktualizacji tych danych, a wobec czasochłonności takiej procedury, wydłużyć w czasie ustanowienie odrębnej własności lokali, co w konsekwencji może opóźnić wpływ gotówki ze sprzedaży lokali do Emitenta i jego podmiotów zależnych.

2.1.25. Ryzyko związane z wyborem lokalizacji pod inwestycje OZE

Przedmiotem działalności spółek tworzących Grupę Kapitałową Emitenta jest:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność deweloperska,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- wynajem powierzchni,
- wytwarzanie odnawialnych źródeł energii,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- działalność rachunkowo-księgowa.

Wybór lokalizacji pod realizację inwestycji OZE (Odnawialne Źródła Energii) wiąże się z koniecznością spełnienia szeregu specyficznych parametrów, takich jak np.: nasłonecznienie czy nachylenie gruntu itp. W przypadku biogazowni bardzo istotne znaczenie przy wyborze lokalizacji ma także odległość od terenu zamieszkanego i dostępność substratów.

Wybór nieodpowiedniej lokalizacji pod inwestycję OZE może skutkować nieuzyskaniem decyzji środowiskowej i pozwolenia na użytkowanie, co oznaczać będzie zamrożenie środków finansowych

w poniesionych nakładach, w tym przede wszystkim środków przeznaczonych na zakup konkretnej działki.



Duży wpływ na decyzję o wyborze konkretnej lokalizacji ma także stanowisko społeczności lokalnej. W obawie, że rozwój odnawialnych źródeł energii w danej okolicy spowoduje wzrost cen energii lub określone uciążliwości dla danej społeczności, może ona utrudniać lub nawet blokować rozpoczęcie realizacji inwestycji OZE, a w dalszej kolejności także normalne działanie uruchomionej już inwestycji.

2.1.26. Ryzyko techniczne dotyczące przyłączenia do sieci

Zdarza się coraz częściej, że operatorzy nie posiadają dostatecznych mocy przyłączeniowych dla nowych źródeł generacji odnawialnej. Rozwój odnawialnych źródeł energii wymusza modernizację sieci, a ta następuje stosunkowo wolno. Specyfika źródeł energii OZE powoduje, że niekiedy moc dostarczana ze źródła OZE (np. z wiatraka) ma tak niestabilny poziom, że może negatywnie oddziaływać na jakość energii odbieranej z sieci przez klientów-dystrybutorów energii, powodując np. wahania napięcia. W przypadku nowo rozwijanych projektów istnieje także ryzyko uzyskania warunków przyłączeniowych, które mogą zablokować realizację inwestycji, a może się tak stać w momencie kiedy w danym regionie powstaną inne źródła energii, które wyczerpią moce przyłączeniowe.

2.1.27. Ryzyko związane z uzyskiwaniem koncesji na wytwarzanie energii

Wytwarzanie energii elektrycznej możliwe jest po uzyskaniu koncesji URE lub w przypadku biogazowni mających status rolniczych koncesji Agencji Rynku Rolnego (ARR). Koncesja przyznawana jest oddzielnie na każde źródło wytwarzania energii (tj. każdą inwestycję zrealizowaną przez dany podmiot). Budowa obiektu wytwarzającego energię rozpoczynana jest po uzyskaniu odpowiedniej promesy URE, natomiast koncesja wydawana jest po uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie. Rozruch obiektu odbywa się w okresie 6 miesięcy od jego uruchomienia i wówczas jej odbiór jest gwarantowany przez dystrybutora energii. Po okresie rozruchu URE może nie wydać koncesji na wytwarzanie energii z danego źródła w przypadku, gdy jego operatorem jest podmiot znajdujący się w słabej kondycji finansowej.

2.1.28. Ryzyko niestabilności produkcji energii

W przypadku źródeł typu farmy fotowoltaiczne istnieje ryzyko wystąpienia anomalii pogodowych, które mogą ograniczać działanie, a nawet powodować brak możliwości produkcji energii z danego źródła w określonym czasie. W przypadku niestabilności działania źródeł energii, operator do którego dostarczana jest energia wytwarzana przez farmy fotowoltaiczne nalicza dodatkowe opłaty bilansujące w wysokości do 5% kosztów dostarczonej mu energii, co obniża przychód danej farmy z tytułu sprzedaży energii elektrycznej.

2.1.29. Ryzyko wzrostu cen substratów lub braku substratów dla biogazowni

Surowce organiczne pochodzenia roślinnego stanowią tak zwany substrat, którego przetwarzanie pozwala na wytwarzanie biogazu i energii przez biogazownie. Cena substratu stanowi główny czynnik kosztowy działalności biogazowni i ma istotny wpływ na rentowność tego typu działalności. W przypadku okresów suszy, nieurodzaju, lub braków odbiorców

zagranicznych na przetworzone produkty polskiego przemysłu spożywczego (np. wskutek nałożenia przez inne kraje embarga) może nastąpić ryzyko mniejszej podaży surowca, co podniesie jego cenę, wpływając na obniżenie zysków osiąganych przez biogazownię, której zbyt odbywa się po z góry ustalonych cenach.

2.1.30. Ryzyko wystąpienia awarii i usterek

W przypadku wystąpienia awarii lub usterek w instalacjach biogazowni lub farm fotowoltaicznych, nawet w okresie obowiązywania gwarancji na poszczególne urządzenia, umowy serwisowe nie przewidują pokrycia strat w wyniku zatrzymania procesu wytwarzania energii elektrycznej. Awaria lub usterka może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe działalności OZE Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.31. Ryzyko dotyczące długiego okresu zwrotu z inwestycji

Okres zwrotu z inwestycji w OZE, w zależności od możliwych do uzyskania parametrów funkcjonowania danego obiektu, to 10-20 lat. Uwarunkowania prawne regulujące rynek i monopolistyczne zachowania jednostek z branży energetycznej i OZE mogą prowadzić do sytuacji, iż inwestycje w branżę OZE będą przynosić niską stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału, a to z kolei może mieć istotny wpływ na ostrożne podejście do branży przez sektor bankowy (co ma miejsce w obecnej sytuacji rynkowej). Przedłużanie się tego stanu na kolejne lata może powodować nie tylko trudności w pozyskaniu finansowania i inwestorów, ale także utrudnienia w przypadku konieczności późniejszego zbycia inwestycji.

2.1.32. Ryzyko związane z jakością najemcy nieruchomości komercyjnych

Grupa Kapitałowa Emitenta ma zawarte okresowe umowy najmu, na podstawie których wynajmuje sześć nieruchomości komercyjnych o łącznej powierzchni użytkowej blisko 15 tys. m², z czego pięć nieruchomości stanowi własność wybranych spółek zależnych Emitenta. Inwestowanie w nieruchomości komercyjne charakteryzuje długi okres zwrotu kapitału, dlatego istotne przy tym rodzaju działalności jest zachowanie ciągłości najmu w dłuższej perspektywie oraz dobór najemców o stabilnej kondycji ekonomiczno-finansowej, najlepiej o ugruntowanej pozycji i rozpoznawalnej marce, które przekładają się na zainteresowanie klientów, a także mniejszych najemców. Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu dotychczasowych umów najmu, Grupa Kapitałowa Emitenta może napotkać trudności w zakresie pozyskiwania takich najemców, zwłaszcza w okresach spadku aktywności konsumentów albo w przypadku konkurencji z innymi obiektami. W konsekwencji może się to przełożyć na spadek przychodów z najmu oraz pogorszenie się sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.33. Ryzyko związane z niewypłacalnością najemców nieruchomości komercyjnych

Istnieje ryzyko, iż w przypadku, gdy najemca nieruchomości komercyjnych utraci płynność, ogłosi upadłość / bankructwo albo z innych przyczyn przestanie terminowo wywiązywać się z zawartej umowy najmu, może nastąpić opóźnienie w płatnościach czynszu, a w konsekwencji nawet spadek wysokości dochodów z najmu. Nie można wykluczyć, że w sytuacji, kiedy Grupa Kapitałowa Emitenta nie będzie w stanie przedłużyć

obowiązujących umów najmu z dotychczasowymi najemcami lub zawrzeć umów z nowymi, utraci część przychodów z tytułu najmu, a nawet może ponosić z tego tytułu dodatkowe koszty, w tym przede wszystkim koszty utrzymania obiektów komercyjnych, co w konsekwencji może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.1.34. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, co oznacza, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy. Emitent nie planuje także ustanawiać zabezpieczenia Obligacji w przyszłości. Powyższe oznacza, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Emitenta z tytułu Obligacji będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego oraz kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

2.1.35. Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta

Podstawowym rodzajem działalności, na której koncentrują się spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta jest działalność deweloperska, która wiąże się z ryzykiem nieplanowanych wydatków i opóźnień w realizacji. Materializacja powyższych ryzyk może doprowadzić do sytuacji, w której Emitent nie będzie w stanie utrzymać zaciągniętych (m.in. w postaci umów kredytowych, leasingowych czy emisji obligacji) zobowiązań na bezpiecznym, optymalnym dla prowadzonej przez siebie działalności operacyjnej poziomie. Wystąpienie ryzyka związanego ze wzrostem kosztów realizacji projektów deweloperskich może doprowadzić do sytuacji, w której Emitent oraz jego spółki zależne nie będą w stanie terminowo regulować swoich zobowiązań, co zwłaszcza przy braku możliwości pozyskania nowych źródeł finansowania może doprowadzić do utraty płynności, a w skrajnych przypadkach nawet do upadłości Emitenta, tudzież jego spółek zależnych.

2.1.36. Ryzyko ewentualnej niewypłacalności Emitenta

Emitent narażony jest na utratę zdolności do terminowego wywiązywania się z własnych zobowiązań, która wynika z charakteru prowadzonej działalności. Cechą prowadzonych przez Emitenta działań inwestycyjnych jest angażowanie znacznych środków w poszczególne projekty oraz długi okres oczekiwania na realizację zysków. W przypadku korzystania z finansowania zewnętrznego, wpływ na utratę płynności może mieć np.: niepozyskanie kredytu, pojawienie się konieczności wcześniejszej spłaty zobowiązania czy sytuacji warunkującej przedwczesny wykup Obligacji. Niekorzystny wpływ na sytuację finansową Spółki może mieć także ponoszenie strat przy poszczególnych inwestycjach, na skutek niezależnych od Emitenta czynników zewnętrznych. Wystąpienie powyższych okoliczności, zwłaszcza w tym samym albo zbliżonym czasie, może doprowadzić do sytuacji, w której Emitent nie będzie w stanie uregulować wszystkich swoich zobowiązań.



2.2. Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Obligacje oraz obrotem tychże obligacji w ASO.

2.2.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Obowiązkiem każdej potencjalnej osoby inwestującej w Obligacje jest określenie odpowiedniości takiej inwestycji w świetle zaistniałych okoliczności. W szczególności, każdy potencjalny inwestor winien:

- (i) posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje a także informacji zawartych w niniejszym dokumencie bądź uzupełnieniach do niego/włączonych do powyższych dokumentów przez odniesienie;
- (ii) posiadać dostęp do oraz wiedzę z zakresu odpowiednich narzędzi analitycznych celem dokonania oceny, w kontekście konkretnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu tejże inwestycji na jego całkowity portfel inwestycyjny;
- (iii) posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje, także w przypadku, gdy należność główna lub odsetki są płatne w jednej walucie lub kilku, lub kiedy waluta, w której ma zostać zapłacona należność główna lub odsetki jest różna od waluty potencjalnego inwestora;
- (iv) odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;
- (v) potrafić dokonać oceny (indywidualnie lub korzystając z pomocy doradcy finansowego) możliwych scenariuszy ekonomicznych, stóp procentowych a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego zdolność poniesienia danego ryzyka; oraz
- (vi) mieć świadomość, że jakiegokolwiek dochód wynikający z inwestycji w Obligacje, w tym kwoty dyskonta Obligacji lub odsetek od Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu w Polsce (a) poprzez pobranie podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami obowiązujących umów podatkowych o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, lub (b) na drodze oceny bezpośredniej.

Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, iż w przypadku, gdy dochód osiągnięty na skutek inwestycji w Obligacje podlega opodatkowaniu, jego stopa może podlegać zmianom.

Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Końcowej Dacie Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji i liczby Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka nie wywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. Zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jego sytuacji finansowej. Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie

Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie należnych odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane w całości lub części albo ich wykonanie może zostać opóźnione, jeżeli skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka w dacie wymagalności Obligacji nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi.

W przypadku, gdy Emitent nie wypełni w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza zgodnie z zasadami przewidzianymi w Warunkach Emisji. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, konieczne będzie podjęcie działań egzekucyjnych, zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub części zobowiązań wynikających z emisji Obligacji, podlegają one, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w razie likwidacji Emitenta, w dniu otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. W przypadku ogłoszenia upadłości Spółki istnieje ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

2.2.2. Ryzyko związane z wyceną Obligacji i płynnością obrotu

Rynek wtórny Obligacji jest niepłynny. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony. Nie można zapewnić, że osoba która nabędzie Obligacje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął. Ponadto, po wprowadzeniu Obligacji do notowań w ASO, bieżące notowania kursu mogą być niedostępne. Sam kurs będzie kształtowany przez popyt i podaż, które są uzależnione m.in. od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów oraz innych uwarunkowań takich jak np. czynniki makroekonomiczne oraz bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę.

2.2.3. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO na Catalist

Zgodnie z zapisami § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, obrót instrumentami dłużnymi może zostać zawieszony na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 i § 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot oraz 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli BondSpot/GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestnika obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych na rynku ASO BondSpot, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.



Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Bondspot/GPW, na żądanie KNF, są obowiązani zawiesić obrót tymi instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, obrót instrumentami dłużnymi Emitenta może zostać zawieszony (brak w tym przypadku ograniczenia do okresu nie dłuższego niż 3 miesiące), jeśli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na danym rynku lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot/Rozdziale V Regulaminu ASO GPW lub nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot/§ 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW.

2.2.4. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO na Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW lub BondSpot, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Bondspot zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, zaś GPW zgodnie z § 12 Regulaminu ASO GPW, mogą wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto, BondSpot zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO, zaś GPW zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;



- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu BondSpot/GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

2.2.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Zgodnie z art. 96. Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

2.2.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO przez BondSpot lub GPW

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot/w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 18-20a Regulaminu ASO BondSpot/w § 15a, § 15b, § 17-17b Regulaminu ASO GPW, BondSpot/GPW, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchylenia, może:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.



Organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad przepisów obowiązujących na rynku ASO lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot/Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie Regulaminu ASO BondSpot/Regulaminu ASO GPW, BondSpot/GPW może:

- nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20 b ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO BondSpot/ § 17c ust. 3 pkt 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót Obligacjami na ASO,
- wykluczyć Obligacje z obrotu na ASO.



3. Dane o obligacjach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych.

Obligacje serii B (dalej również „Obligacje”) zostały wyemitowane przez Spółkę w następujących celach, określonych w pkt 3 Warunków Emisji Obligacji („WEO”):

1. wykup części Obligacji Serii S01 wraz z odsetkami oraz wszelkimi innymi należnościami z nich wynikającymi;
2. w drugiej kolejności, tj. nie wcześniej niż po wykonaniu w całości zobowiązania Emitenta określonego w pkt 1 powyżej, zasilenie kapitału obrotowego Emitenta.

Środki z emisji Obligacji w całości zostały przeznaczone na wykup części Obligacji Serii S01 wraz z odsetkami oraz wszelkimi innymi należnościami z nich wynikającymi.

3.2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Zarządu Spółki nr 4/VII/2013 w sprawie emisji Obligacji z dnia 16 lipca 2013 r. („Uchwała”), w ramach programu Emisji Obligacji Spółki, jako obligacje zwykłe na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, nie posiadające formy dokumentu, o oprocentowaniu zmiennym. Obligacje zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) w dniu 12 listopada 2013 r. na podstawie Uchwały nr 837/13 Zarządu KDPW S.A. z dnia 7 listopada 2013 r. i oznaczone kodem PLELPO000107.

3.3. Wielkość emisji.

Łączna wartość nominalna emisji Obligacji wyemitowanych przez WIKANA S.A. w ramach serii B wynosiła 7.612.000,00 PLN (słownie: siedem milionów sześćset dwanaście tysięcy złotych 00/100).

Emisja Obligacji była realizowana w ramach Programu Emisji ustanowionego przez Emitenta na podstawie uchwały nr 2/VII/2013 Zarządu Emitenta z dnia 15 lipca 2013 roku i uchwały nr 1/VII/2013 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 15 lipca 2013 roku, zgodnie z którymi łączna wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie może przekraczać kwoty 33.612.000,00 PLN (słownie: trzydzieści trzy miliony sześćset dwanaście złotych). W ramach programu Emitent wyemitował dotychczas 2 serie obligacji:

- seria A, o łącznej wartości nominalnej 20.530.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów pięćset trzydzieści tysięcy złotych 00/100);
- seria B, o łącznej wartości nominalnej 7.612.000,00 PLN (słownie: siedem milionów sześćset dwanaście tysięcy złotych 00/100).

3.4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych.

Wartość nominalna oraz cena emisyjna jednej Obligacji została ustalona w WEO w kwocie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100).

3.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.**Data rozpoczęcia i data zakończenia subskrypcji.**

Data rozpoczęcia subskrypcji: 16 lipca 2013 r.

Data zakończenia subskrypcji: 17 lipca 2013 r.

Data przydziału instrumentów finansowych.

17 lipca 2013 r.

Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją.

7.612 sztuk.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji przydzielonych Obligacji.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji.

7.612 sztuk.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane).

1.000,00 PLN za 1 Obligację.

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach.

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożyły 2 podmioty.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki Nr 6/VII/2013 w sprawie przydziału Obligacji z dnia 17 lipca 2013 r., Obligacje zostały przydzielone 2 podmiotom, wymienionym w Załączniku nr 1 do wspomnianej uchwały.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta).

Nie dotyczy.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły ok. 226,6 tys. PLN, w tym:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: ok. 226 tys. PLN;
- b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: 0,00 PLN;
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: ok. 0,6 tys. PLN;
- d) promocji oferty: 0,00 PLN.

Koszty emisji Obligacji rozliczane są w okresach półrocznych, proporcjonalnie do czasu na jaki zostały wyemitowane.

3.6. Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych.

Termin i Warunki Wykupu

Data Emisji Obligacji jest **18 lipca 2013 roku**. Data Wykupu Obligacji oznacza datę odpowiadającą ostatniej Dacie Wypłaty Odsetek, przypadającej w terminie 42 miesięcy po Dacie Emisji, tj. **18 stycznia 2017 r.**

Zgodnie z pkt 9 WEO:

1. jeżeli Emitent nie wykupi Obligacji wcześniej, zgodnie z pkt 10 WEO „Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza”, Obligacje będą podlegały wykupowi w Dacie Wykupu, o której mowa powyżej;
2. wykup Obligacji w Dacie Wykupu zostanie dokonany poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne, a niewypłacone odsetki od obligacji.

Szczegółowy opis warunków wykupu Obligacji znajduje się w WEO, stanowiących załącznik nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej.



Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie miały miejsca przypadki przedterminowego wykupu Obligacji.

Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariusza

W WEO, w określonych sytuacjach przewidziano możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Obligatariuszy. Szczegółowe zasady w tym zakresie przewidziano w punkcie 10. WEO, opisującym przypadki naruszenia WEO przez Emitenta.

Zgodnie z punktem 10.1 WEO, za przypadek naruszenia przez Emitenta Warunków Emisji („Przypadek Naruszenia”) będzie uważane wystąpienie któregokolwiek z wymienionych zdarzeń w punkcie od 10.1.1 do 10.1.19 WEO.

W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia inny niż opisany w pkt 10.1.1, 10.1.2, 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5, 10.1.6, 10.1.11, 10.1.12, 10.1.14 WEO lub pkt 10.1.17 WEO, wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi w drugim Dniu Roboczym po upływie 14 dni od dnia skutecznego zgłoszenia Żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza („Dzień Wcześniejszego Wykupu A”).

W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia opisany w pkt 10.1.1, 10.1.2, 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5, 10.1.6, 10.1.11, 10.1.12, 10.1.14 WEO lub pkt 10.1.17 WEO, wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi w drugim Dniu Roboczym po dniu skutecznego zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza („Dzień Wcześniejszego Wykupu B”).

Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu A lub Dniu Wcześniejszego Wykupu B.

3.7. Warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych.

Okresy Odsetkowe

Zgodnie z pkt 7.1 WEO, Odsetki od Obligacji są naliczane od kwoty wartości nominalnej Obligacji od Daty Emisji tj. od dnia 18 lipca 2013 roku (nie obejmując tej daty) do Daty Wypłaty Odsetek (włącznie) i płatne w każdej Dacie Wypłaty Odsetek. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający na dzień, w którym nastąpi wykup ostatniej Obligacji.



Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1 (Dzień D)	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1 (Dzień W)
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	2013-07-18	2014-01-20	2014-01-13	2013-07-15	2014-01-20
2	2014-01-20	2014-07-18	2014-07-11	2014-01-15	2014-07-18
3	2014-07-18	2015-01-19	2015-01-12	2014-07-15	2015-01-19
4	2015-01-19	2015-07-31	2015-07-24	2015-01-14	2015-07-31
5	2015-07-31	2016-01-18	2016-01-11	2015-07-15	2016-01-18
6	2016-01-18	2016-07-18	2016-07-11	2016-01-13	2016-07-18
7	2016-07-18	2017-01-18	2017-01-11	2016-07-13	2017-01-18

Marża

Obligacje serii oprocentowane są w oparciu o Stopę Bazową powiększoną o Marżę. Zgodnie z pkt 1 WEO Marża oznacza marżę w wysokości 5,95% w stosunku rocznym.

Stopa bazowa

Stopa Bazowa jest określana przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego w każdym Dniu Ustalenia Stopy Bazowej dla tego Okresu Odsetkowego, zgodnie z zasadami szczegółowo określonymi w pkt 7.2 WEO: tj.:

- w wysokości WIBOR 6M opublikowanego na Ekranie o godzinie 11.00 w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
- jeżeli w czasie opisanym w pkt 7.2.1.1 WEO na Ekranie nie pojawi się WIBOR 6M – w wysokości obliczonej jako średnia arytmetyczna (zaokrąglona w razie potrzeby do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla depozytów określonych w złotych na okres równy Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Agentowi Kalkulacyjnemu na jego żądanie, przez co najmniej dwa z Banków Referencyjnych o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
- w przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona zgodnie z punktami 7.2.1.1 – 7.2.1.2 WEO – Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.

Wysokość Odsetek

Odsetki naliczane według Stopy Procentowej od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującej formuły:

$$K_i = (N * O_i * D_i) / R$$

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji podlegającą pomniejszeniu zgodnie z pkt 11.2 WEO (obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym)

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

D_i oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Zgodnie z pkt 8.6 WEO, w przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW i przeniesieniu Ewidencji do KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi regulacjami.

Szczegółowy opis warunków wypłaty oprocentowania znajduje się w WEO, stanowiących załącznik nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej.

3.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.

Nie dotyczy.

3.9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia.

Zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania na dzień ostatniego zamkniętego kwartału, poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia, tj. na dzień 30 czerwca 2013 r. dla Emitenta wynosiły 82 354 tys. zł, z czego kredyty i pożyczki wynosiły 14 208 tys. zł.

Emitent nie przewiduje w perspektywie do czasu całkowitego wykupu Obligacji istotnych zmian w poziomie finansowania kapitałem obcym pochodzącym z kredytów i pożyczek względem stanu z dnia emisji tych Obligacji.

Zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania na dzień ostatniego zamkniętego kwartału, tj. na dzień 30 września 2015 r. dla Emitenta wynosiły:

- 19 497 tys. zł - zobowiązania długoterminowe,

- 36 609 tys. zł - zobowiązania krótkoterminowe,

w tym zobowiązania z tytułu emisji obligacji: 17 907 tys. zł.

zaś dla Grupy Kapitałowej Emitenta wynosiły:

- 91 139 tys. zł - zobowiązania długoterminowe,
- 82 524 tys. zł - zobowiązania krótkoterminowe,

w tym zobowiązania z tytułu emisji obligacji: 44 963 tys. zł.

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Grupa Kapitałowa Emitenta dokonała następujących emisji obligacji, których termin zapadalności jeszcze nie nadszedł:

SPÓŁKA	SERIA	TERMIN WYKUPU	AKTUALNA ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA
WIKANA S.A.	SERIA A	18.07.2016 r.	10 265 000 PLN
	SERIA B	18.01.2017 r.	7 612 000 PLN
OMEGA	SERIA A	20.01.2017 r.	4 000 000 PLN
	SERIA B	20.01.2017 r.	6 000 000 PLN
CORYLUS	SERIA B	17.12.2016 r.	22 000 000 PLN

Do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta utrzymywane będą na adekwatnym do skali działalności operacyjnej, bezpiecznym poziomie.

3.10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.

Nie dotyczy.

3.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.

Nie dotyczy.

3.12. Wycena przedmiotu hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.

Nie dotyczy.

3.13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy. Obligacje serii B są obligacjami zwykłymi.



- 3.14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Obligacje serii B są obligacjami zwykłymi.



4. Załączniki

Załącznik Nr 1: Definicje i objaśnienia skrótów;

Załącznik Nr 2: Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS;

Załącznik Nr 3: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta;

Załącznik Nr 4: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji;

Załącznik Nr 5: Warunki Emisji Obligacji serii B.



Załącznik nr 1 do Noty Informacyjnej Obligacji serii B

Definicje i objaśnienia skrótów

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii B, stanowiących Załącznik Nr 5 do Noty Informacyjnej.

„ASO” – oznacza alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez BondSpot S.A./GPW;

„BondSpot” - oznacza BondSpot Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

„Catalyst” - oznacza rynek obligacji prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A. w formule rynku regulowanego (art. 14 Ustawy o obrocie instrumentami) oraz alternatywnego systemu obrotu (art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami); w szczególności w odniesieniu do rynku obligacji w alternatywnym systemie obrotu oznacza ASO NewConnect.

„Emitent/Spółka” - oznacza spółkę pod firmą: WIKANA Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, ul. Cisowa 11, 20-703 Lublin, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000144421, o kapitale zakładowym 40.029.594,00 zł w całości opłaconym, NIP: 691-00-19-382, REGON: 390284802;

„GPW” - oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa;

„KDPW” - oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa;

„KNF” - oznacza Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1, 00-030 Warszawa;

„Nota informacyjna” - oznacza niniejszą Notę Informacyjną;

„Obligacje” - oznacza obligacje wyemitowane na podstawie WEO;

„PLN” - oznacza złoty polski;

„Rachunek Papierów Wartościowych” - oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

„Rachunek Zbiorczy” - oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;



„Regulamin ASO BondSpot” – oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 103/09 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 4 listopada 2009 r. zatwierdzony uchwałą Nr 27/O/09 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 5 listopada 2009 r. (z późn. zm.);

„Regulamin ASO GPW” - oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, wraz ze wszystkim załącznikami do tego Regulaminu, w brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku, z uwzględnieniem wszystkich późniejszych zmian.

„Ustawa o Obligacjach” - oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 730, 913);

„Ustawa o Obrocie” – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zm.).

„Uchwała” - oznacza Uchwałę nr 4/VII/2013 Zarządu WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 16 lipca 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii B,

„WEO” - oznacza Warunki Emisji obligacji WIKANA S.A., stanowiące Załącznik nr 1 do Uchwały nr 4/VII/2013 Zarządu WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 16 lipca 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii B.



CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.11.2015 godz. 12:00:05

Numer KRS: 0000144421

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	20.01.2003		
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	LU.VI NS-REJ.KRS/15375/15/933	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY LUBLIN-WSCHÓD W LUBLINIE Z SIEDZIBĄ W ŚWIDNIKU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 390284802, NIP: 6910019382
3.Firma, pod którą spółka działa	WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 1085 SĄD REJONOWY W LEGNICY WYDZIAŁ V GOSPODARCZY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat M. LUBLIN, gmina M. LUBLIN, miejsc. LUBLIN
2.Adres	ul. CISOWA, nr 11, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-703, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.01.1995 R. KANCELARIA NOTARIALNA W LEGNICY UL. WOJSKA POLSKIEGO 4, NOTARIUSZ TERESA ELŻBIETA WOŁYNYEC, REPERTORIUM A NUMER 552/95; 07.06.2001 R. KANCELARIA NOTARIALNA W LEGNICY UL. KOŚCIUSZKI 11, NOTARIUSZ ELŻBIETA RĄCZKOWSKA-MARTYN, REPERTORIUM A NUMER 3913/01 ZMIENIONO: § 4; § 5; § 6; § 8; § 12; § 14; § 15; § 17; § 18; § 22; § 24; § 25; § 28; § 36; § 40; § 42.
	2	11.02.2003 R. KANCELARIA NOTARIALNA W LEGNICY UL. KOŚCIUSZKI 11, NOTARIUSZ ELŻBIETA RĄCZKOWSKA-MARTYN, REPERTORIUM A NUMER 815/03 ZMIENIONO § 27 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 MARCA 2004R., REPERTORIUM A NR 2309/2004 SPORZĄDZONY W OBECNOŚCI NOTARIUSZA ELŻBIETY RĄCZKOWSKIEJ-MARTYN Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY UL. KOŚCIUSZKI NR 11, ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20 STYCZNIA 2005R., REPERTORIUM A NR 345/2005 SPORZĄDZONY W OBECNOŚCI NOTARIUSZA RENATY GŁOWSKIEJ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY UL. MICKIEWICZA NR 12; ZMIENIONO § 27 STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 CZERWCA 2005R., REPERTORIUM A NR 3678/2005 SPORZĄDZONY W OBECNOŚCI NOTARIUSZA RENATY GŁOWSKIEJ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY UL. MICKIEWICZA NR 12; ZMIENIONO § 10, § 24, § 30 UST. 8 STATUTU SPÓŁKI SKREŚLONO § 25 UST. 4 STATUTU SPÓŁKI
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30 CZERWCA 2006R. REPERTORIUM A NR 5459/06 SPORZĄDZONY W OBECNOŚCI NOTARIUSZA MARIUSZA KĘDZIERSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY UL. WOJSKA POLSKIEGO NR 2; ZMIENIONO § 10, § 36 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 8026/06 Z DNIA 15.09.2006 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA KĘDZIERSKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY PRZY UL. WOJSKA POLSKIEGO 2 - ZMIENIONO § 27 STATUTU SPÓŁKI.
	8	30.06.2006 R. - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA KĘDZIERSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY, REPERTORIUM A NR 5459/2006 - ZMIENIONO § 10 STATUTU SPÓŁKI.
	9	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 8026/06 SPORZĄDZONY W DNIU 15 WRZEŚNIA 2006 R. PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA KĘDZIERSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY PRZY UL. WOJSKA POLSKIEGO 2. ZMIENIONO § 2 STATUTU SPÓŁKI.
	10	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 1246/2007 SPORZĄDZONY W DNIU 30 MARCA 2007 R. PRZEZ NOTARIUSZA KAMILLĘ KOSICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W ZAMOŚCIU ZMIENIONO § 24, § 27, § 37 STATUTU SPÓŁKI
	11	11.05.2007 R. NOTARIUSZ KAMILLA KOSICKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W ZAMOŚCIU PRZY UL. REJA 21 - ZMIENIONO § 10 STATUTU SPÓŁKI.
	12	12 STYCZNIA 2009 R., NOTARIUSZ LEOPOLD RYMARZ, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, REP. A NR 134/2009; ZMIANA § 1, § 2; UCHYLENIE § 5; ZMIANA § 6, § 8, § 10, § 19, § 21, § 23 POPRZEC OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEGO § 23 JAKO UST. 1 TEGO PARAGRAFU I DODANIE NOWEGO USTĘPU OZNACZONEGO NUMEREM 2; § 25 POPRZEC OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEGO § 25 JAKO UST. 1 TEGO PARAGRAFU I DODANIE NOWEGO USTĘPU OZNACZONEGO NUMEREM 2; § 27 POPRZEC DODANIE UST. 3; § 29 POPRZEC DODANIE USTĘPU 2, 3 I 4, ZMIANA PKT. 8 W § 30, § 33, § 34 POPRZEC OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEGO § 34 JAKO UST. 1 TEGO PARAGRAFU I DODANIE NOWEGO USTĘPU OZNACZONEGO NUMEREM 2.
	13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 KWIETNIA 2009R. REP. A NR 2406/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA LEOPOLDA RYMARZA W KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE - ZMIANA § 26 UST. 1 STATUTU
	14	02.06.2010R., REPERTORIUM A NR 3194/2010, NOTARIUSZ LEOPOLD RYMARZ, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE - ZMIENIONO § 22, § 23, § 26 STATUTU POPRZEC NADANIE IM NOWEGO BRZMIENIA
	15	07.10.2010R., NR REP. A 5580/2010, NOTARIUSZ LEOPOLD RYMARZ, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE - ZMIENIONO § 11 POPRZEC NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA

16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 03.03.2011 R. NR. REP A NR. 915/2011, SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM LEOPOLDEM RYMARZEM, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W LUBLINIE - ZMIANA § 10 POPRZECZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, W ŚLAD ZA UCHWAŁĄ NR. 8/III/2011.
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.06.2011 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA LEOPOLDA RYMARZA W KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE REP. A NR 2886/2011; ZMIANA § 10 STATUTU.
18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29 LUTEGO 2012 R REPERTORIUM A NR 996/2012 SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM LEOPOLDEM RYMARZEM PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W LUBLINIE ZMIANA § 10 UST.1
19	AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 STYCZNIA 2013 REP. A NR 1/2013, SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM LEOPOLDEM RYMARZEM, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W LUBLINIE-ZMIANA §19 POPRZECZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA, W ŚLAD ZA UCHWAŁĄ NR 4/I/2013
20	27.06.2014R.- AKT NOTARIALNY REP. A NR 3203/2014, NOTARIUSZ ROBERT FRONC, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, ZMIENIONO §:6,10 STATUTU SPÓŁKI.
21	29.08.2014R. AKT NOTARIALNY REP. A NR 4253/2014, NOTARIUSZ ROBERT FRONC, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE.
22	W DNIU 05.11.2014 ROKU ZMIENIONO § 10 STATUTU SPÓŁKI W KANCELARII NOTARIALNEJ ROBERTA FRONCA W LUBLINIE, REP. A NR 5605/2014

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	40 029 594,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	20014797

4.Wartość nominalna akcji	2,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	40 029 594,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G

8	2.Liczba akcji w danej serii	16766559
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	SERIA H
	2.Liczba akcji w danej serii	3248238
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO REPREZENTACJA ŁĄCZNA: - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU, - CZŁONKA ZARZĄDU I PROKURENTA, W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO REPREZENTACJA JEDNOOSOBOWA CZŁONKA ZARZĄDU.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MALISZEWSKA
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON	74091601323
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PYDZIK
	2.Imiona	ROBERT ZYGMUNT
	3.Numer PESEL/REGON	68071600176
	4.Numer KRS	****

5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko BUCHAJSKI
		2.Imiona ADAM
		3.Numer PESEL 48081401497
	2	1.Nazwisko BUCHAJSKA
		2.Imiona AGNIESZKA URSZULA
		3.Numer PESEL 78100904740
	3	1.Nazwisko MISIAK
		2.Imiona KRZYSZTOF RAFAŁ
		3.Numer PESEL 73071300292
	4	1.Nazwisko DUKAŁA
		2.Imiona TOMASZ
		3.Numer PESEL 74071702275
	5	1.Nazwisko BUCHAJSKI
		2.Imiona ROBERT
		3.Numer PESEL 72031800333
	6	1.Nazwisko LEONKIEWICZ
		2.Imiona JAKUB
		3.Numer PESEL 79010100677

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	GAJOR
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL	74032308193
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
2	1.Nazwisko	ZAJĄC
	2.Imiona	RYSZARD
	3.Numer PESEL	55032708015
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	2	42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
	3	43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	4	66, , , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	5	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	6	71, , , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	7	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	8	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	9	70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	29.08.2001	01.01.2000 R. - 31.12.2000 R.
	2	26.06.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	28.07.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	16.07.2004	ROK OBROTOWY 2003
	5	07.07.2005	ROK 2004
	6	04.07.2006	OD 1.01.2005R. DO 31.12.2005R.
	7	19.04.2007	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	8	03.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	30.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	09.06.2010	OD 1.01.2009R. DO 31.12.2009R.
	11	05.08.2011	01.01.2010-31.12.2010 R.
	12	12.07.2012	01-01-2011 - 31-12-2011
	13	01.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	14	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	13.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2000 R. - 31.12.2000 R.
	2	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	ROK OBROTOWY 2003
	5	*****	ROK 2004
	6	*****	OD 1.01.2005R. DO 31.12.2005R.
	7	*****	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	10	*****	OD 1.01.2009R. DO 31.12.2009R.
	11	*****	01.01.2010-31.12.2010 R.
	12	*****	01-01-2011 - 31-12-2011
	13	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	1	*****	01.01.2000 R. - 31.12.2000 R.
	2	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	ROK OBROTOWY 2003
	5	*****	ROK 2004
	6	*****	OD 1.01.2005R. DO 31.12.2005R.
	7	*****	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	10	*****	OD 1.01.2009R. DO 31.12.2009R.
	11	*****	01.01.2010-31.12.2010 R.
	12	*****	01-01-2011 - 31-12-2011
	13	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	1	*****	01.01.2000 R. - 31.12.2000 R.
	2	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	ROK 2004
	5	*****	OD 1.01.2005R. DO 31.12.2005R.
	6	*****	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	OD 1.01.2009R. DO 31.12.2009R.
	10	*****	01.01.2010-31.12.2010 R.
	11	*****	01-01-2011 - 31-12-2011
	12	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	03.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	30.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	09.06.2010	OD 1.01.2009R. DO 31.12.2009R.
	4	05.08.2011	01.01.2010-31.12.2010 R.

	5	12.07.2012	01-01-2011 - 31-12-2011
	6	01.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	7	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	13.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	OD 1.01.2009R. DO 31.12.2009R.
	4	*****	01.01.2010-31.12.2010 R.
	5	*****	01-01-2011 - 31-12-2011
	6	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	OD 1.01.2009R. DO 31.12.2009R.
	4	*****	01.01.2010-31.12.2010 R.
	5	*****	01-01-2011 - 31-12-2011
	6	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	01.01.2010-31.12.2010 R.
	4	*****	01-01-2011 - 31-12-2011
	5	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2000

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ : MASTERS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZAMOŚCIU,ZAREJESTROWANEJ W SĄDZIE REJONOWYM W LUBLINIE XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY POD NUMEREM KRS 0000144421 - SPÓŁKĄ PRZEJMUJĄCĄ ZE SPÓŁKĄ POD FIRMĄ : WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W LUBLINIE, ZAREJESTROWANĄ W SĄDZIE REJONOWYM W LUBLINIE XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY POD NUMEREM KRS 0000296052 - SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ, W SPOSÓB PRZEWIDZIANY W ART. 492 § 1 PKT 1 KSH TJ. POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ-WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - MASTERS SPÓŁKA AKCYJNA, Z JEDNOCZESNYM

PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ POPRZEC NOWĄ EMISJĘ 1.169.765.943 AKCJI ZWYKŁYCH, SERII F, NA OKAZICIELA, O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,02 ZŁOTE KAŻDA AKCJA (EMISJA POŁĄCZENIOWA), KTÓRE TO AKCJE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA WYDA W CAŁOŚCI AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ (ŁĄCZNIE PRZEZ PRZEJĘCIE). UCHWAŁA W PRZEDMIOCIE POŁĄCZENIA PODJĘTA ZOSTAŁA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ MASTERS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZAMOŚCIU W DNIU 12 STYCZNIA 2009 R., A PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W LUBLINIE W DNIU 31 GRUDNIA 2008 ROKU.

Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000296052
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	060036161

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

STATUT SPÓŁKI

WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA

TEKST JEDNOLITY

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma spółki brzmi: **WIKANA Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy WIKANA S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest **Lublin**.

§ 3

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Spółka może powoływać i prowadzić oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i poza granicami, a także może przystępować do innych spółek w kraju i za granicami oraz uczestniczyć we wspólnych przedsięwzięciach określonych stosownymi umowami.

§ 4

Spółka prowadzi działalność na podstawie Statutu, Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących spółki akcyjne przepisów prawa.

§ 5

Uchylony

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest:

1. uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową (PKD 01),
2. leśnictwo i pozyskiwanie drewna (PKD 02),
3. pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD 08),
4. produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania (PKD 16),
5. wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35),
6. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41),
7. roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42),
8. roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43),
9. handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych (PKD 45),
10. handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46)
11. handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD 47),
12. transport lądowy oraz transport rurociągowy (PKD 49)

13. magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52)
14. zakwaterowanie (PKD 55)
15. działalność usługowa związana z wyżywieniem (PKD 56)
16. finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64)
17. działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66)
18. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68)
19. działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe (PKD 69)
20. działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70);
21. działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (PKD 71)
22. reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73),
23. wynajem i dzierżawa (PKD 77),
24. działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81),
25. działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82).

§ 7

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 8

Wymagane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba, że odpowiednie przepisy stanowią inaczej.

Akcje i akcjonariusze

§ 9

Założycielami Spółki są pracownicy likwidowanych Zakładów Przemysłu Odzieżowego „ELPO” w Legnicy, wymienieni w Akcie Zawiązania Spółki Akcyjnej.

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 40.029.594,00 zł (słownie: czterdzieści milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt cztery złote i 00/100) i dzieli się na:
 - 16.766.559 (słownie: szesnaście milionów siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dziewięć) sztuk akcji serii G, na okaziciela, o wartości nominalnej po 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda akcja,
 - oraz 3.248.238 (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści osiem tysięcy dwieście trzydzieści osiem) sztuk akcji serii H, na okaziciela, o wartości nominalnej po 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda akcja.
2. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 11

1. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.
2. Od chwili zarejestrowania akcji danej serii w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, wyłącza się prawo żądania akcjonariusza wymiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
3. Wszelkie koszty związane z zamianą akcji ponosi akcjonariusz.

§ 12

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.
4. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.
5. Uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.
6. Spółka może tworzyć fundusze celowe z przeznaczeniem na zakup akcji w celu ich umorzenia.

§ 13

Uchylony

Kapitały i fundusze

§ 14

Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 15

1. Kapitał zakładowy Spółki może być obniżony na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki może nastąpić poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub przez umorzenie części akcji.
3. Obniżenie kapitału zakładowego w drodze umorzenia akcji następuje według ich wartości nominalnej.

§ 16

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy i może tworzyć kapitał rezerwowy.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może tworzyć fundusz inwestycyjny oraz inne fundusze określone obowiązującymi przepisami prawa.
3. Kapitał zapasowy oraz inne fundusze o których mowa w pkt. 2 tworzy się z czystego zysku Spółki.

§ 17

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy z corocznych odpisów z zysku do podziału w wysokości co najmniej 8% /osiem procent/ czystego zysku dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) części kapitału zakładowego.
2. Kapitał zapasowy ulega podwyższeniu o nadwyżkę osiągniętą w przypadku wydania przez Spółkę akcji powyżej ich wartości nominalnej.
3. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 18

Uchylony

§ 19

1. Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Kwoty przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, rozdzielane są pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych na dzień dywidendy akcji. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu dywidendy.
3. Dzień dywidendy określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.
4. Wypłata dywidendy może nastąpić także w formie niepieniężnej. Walne Zgromadzenia ustala przedmiot dywidendy niepieniężnej.

Władze Spółki

§ 20

Władze Spółki stanowią:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
2. Rada Nadzorcza
3. Zarząd

§ 21

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 22

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw **wymagających** niezwłocznego postanowienia:
 - a/ z własnej inicjatywy,
 - b/ na wniosek Rady Nadzorczej,
 - c/ na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących łącznie co najmniej jedną **dwudziestą** kapitału zakładowego, kapitału akcyjnego.
2. W sytuacji objętej punktem 1 b/ i punktem 1 c/ Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 14 (czternastu) dni od zgłoszenia takiego wniosku.
4. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia winien określać sprawy wnoszone pod jego obrady.

§ 23

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się w sposób przewidziany przepisami prawa.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego Zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
3. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin.

§ 24

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

§ 25

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym, sprawozdania Rady Nadzorczej, rocznego sprawozdania finansowego, udzielanie absolutorium członkom władz spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 2. wszelkie postanowienia wynikające z roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 3. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 4. skreślony
 5. emisje obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 6. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art.362 § 1 pkt.2 Kodeksu spółek handlowych,
 7. podział zysków lub pokrycie strat,
 8. dokonywanie zmian w Statucie Spółki,
 9. ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
 10. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 11. ustalanie terminów „dnia prawa do dywidendy” i „terminu wypłaty dywidendy”,
 12. inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem spółek handlowych.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości lub udziału lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 26

1. Uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mają liczbę głosów równą liczbie posiadanych akcji, z tym, że w przypadku przekroczenia przez akcjonariusza 66 % ogólnej liczby głosów, udział tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulega zmniejszeniu do 66 % ogólnej liczby głosów.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć i głosować na Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

Rada Nadzorcza

§ 27

1. Rada Nadzorcza jest organem składającym się z 5 do 7 członków, powoływanych na lat 5, przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem regulacji ust. 2.
2. Ilekroć liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, Rada Nadzorcza może powołać do swojego składu jednego członka.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

§ 28

1. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność większości jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu.
3. W przypadku równego podziału głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na

piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w pkt. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 29

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki jedynie osobiście.

2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłane, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.

3. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu. W tym trybie Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

4. Członków Rady Nadzorczej delegowanych do wykonywania stałego indywidualnego nadzoru obowiązuje zakaz konkurencji, taki sam jak członków Zarządu oraz ograniczenia w uczestniczeniu w spółkach konkurencyjnych.

§ 30

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. Badanie rocznego sprawozdania finansowego,
2. Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym,
3. Zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
4. Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
5. Ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
6. Zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki,
7. Na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach bądź przystępowanie do spółek,
8. Wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości lub udziału lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,

jeśli wysokość powstałego z tych tytułów zobowiązania lub prawa Spółki, przy jednej transakcji, przekroczy 1/3 wysokości kapitału zakładowego, w kwocie netto.

9. Zatwierdzanie struktury organizacyjnej Spółki.

10. Inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem Spółek Handlowych.

Zarząd

§ 31

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób i jest powoływany przez Radę Nadzorczą.

2. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.

§ 32

Wykreślony – uchwała nr 1 NWZA w dniu 23 sierpnia 1999 r.

§ 33

1. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

2. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczegółne jego uprawnienia w tym zakresie określa Regulamin Zarządu.

3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki.

§ 34

1. Zarząd ma obowiązek prowadzić sprawy Spółki z najwyższą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, z powszechnie przyjętymi zwyczajami, przestrzegając postanowień Statutu i uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej.

2. W umowach między Spółką a członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składa członek lub członkowie Rady Nadzorczej, umocowani stosowną uchwałą Rady Nadzorczej.

§ 35

Do zakresu działalności Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

§ 36

1. Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie wieloosobowym upoważnieni są:

- dwaj współdziałający ze sobą członkowie Zarządu,
- członek Zarządu i prokurent.

2. Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie jednoosobowym upoważniony jest jednoosobowo Członek Zarządu.

3. Prokurentów powołuje Zarząd Spółki.

4. Zarząd może ustanawiać pełnomocników.

§ 37

1. Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwała Walne Zgromadzenie.

2. Regulamin Rady Nadzorczej na jej wniosek uchwała Walne Zgromadzenie.

3. Regulamin Zarządu na wniosek Zarządu uchwała Rada Nadzorcza.

§ 38

Rachunkowość Spółki oraz księgi handlowe prowadzi się zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§ 39

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 40

1. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym winny być sporządzone przez Zarząd Spółki w ciągu 3 miesięcy po upływie roku obrotowego i rozpatrzone przez Walne Zgromadzenie w terminie określonym przepisami prawa.
2. Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.
3. Rada Nadzorcza wybiera biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

§ 41

1. Likwidacja Spółki jest prowadzona pod firmą Spółki z adnotacją " w likwidacji".
2. Likwidatorami Spółki są członkowie Zarządu i osoba wyznaczona przez Radę Nadzorczą.
3. Walne Zgromadzenie może powierzyć likwidację innym osobom.

§ 42

W sprawach nieuregulowanych Statutem Spółki stosuje się Kodeks spółek handlowych i inne przepisy prawa.



Robert Pydzik - Prezes Zarządu



Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu

WIKANA S.A.
ul. Cisowa 11, 20-703 Lublin
NIP 691-00-19-382
REGON 390284802

Uchwała Zarządu nr 2/VII/2013
z dnia 15 lipca 2013 r.
spółki pod firmą WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Lublinie
w sprawie programu emisji obligacji
oraz wniosku do Rady Nadzorczej WIKANA S.A.
o wyrażenie zgody na emisję obligacji i ustanowienie zabezpieczeń

§ 1.

Zarząd spółki WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej zwanej: „**Spółką**”) przyjmuje poniższy program emisji obligacji (dalej zwany: „**Programem Emisji**”), innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa (dalej zwanych „**Obligacjami**”), zgodnie z którym:

- 1/ Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300 ze zmianami, dalej zwana: „**Ustawą o Obligacjach**”) oraz stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki,
- 2/ Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami, począwszy od litery A,
- 3/ łączna wielkość emisji wszystkich Obligacji nie będzie większa niż 33.612.000,00 zł (słownie: trzydzieści trzy miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych),
- 4/ Obligacje będą oferowane w trybie przepisu art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach (emisja niepubliczna),
- 5/ Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu i będą zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez wybrany przez Zarząd Spółki bank,
- 6/ po wpisaniu Obligacji do ewidencji prowadzonej przez wybrany przez Zarząd spółki bank Obligacje będą mogły być przeniesione do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 7/ Obligacje emitowane będą jako niezabezpieczone lub zabezpieczone,
- 8/ w przypadku gdy Obligacje będą zabezpieczone, zabezpieczeniem Obligacji obydwu lub jednej serii będzie poręczenie udzielone przez Ipnihome Ltd. do kwoty 46.800.000 złotych,
- 9/ w terminie 1 miesiąca od dnia emisji Obligacji, Spółka będzie mogła podjąć decyzję w sprawie ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zabezpieczenia zastępującego poręczenie, o którym mowa w pkt 8 powyżej, w postaci hipoteki łącznej ustanowionej na:
 - a. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Orzechowej 6, obejmującej działkę nr 1/8 o łącznej powierzchni 7.307 m2, której właścicielem jest Pan Adam Buchajski, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00257233/6,
 - b. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Willowej, obejmującej działki nr 240/14, 52/9, 69/3, 69/7, 67/12, 102/12, 53/1, 67/16, 70/3 (lub

działki, które powstaną w wyniku podziału ww. działek) o łącznej powierzchni 7.503 m2, której właścicielem jest Wikana Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie 03 Miasteczko Sp. Komandytowo-akcyjna z siedzibą w Lublinie, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00316886/0,

- c. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Jana Pawła II, obejmującej działki nr 37/5, 33/8, 23/7, 27/3 o łącznej powierzchni 2311 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00322856/6,
- d. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Jana Pawła II, obejmującej działkę nr 35/4, o łącznej powierzchni 2281 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00105077/4,
- e. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Jana Pawła II, obejmującej działkę nr 32/2, o łącznej powierzchni 3586 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00070513/8,
- f. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Antoniego Słomkowskiego, obejmującej działki nr 32/5, 33/5, 34/5, 35/5, 36/13 o łącznej powierzchni 14.758 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00325896/9,
- g. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie ewidencyjnym Rzeszów - Słocina, obejmującej działkę nr 2200/18, o łącznej powierzchni 931 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00140322/2,
- h. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie ewidencyjnym Rzeszów - Słocina, obejmującej działki nr 2200/19, 2200/24, 2200/25, 2200/26, 2200/27, 2200/28, 2200/29, 2200/30, 2200/31, 2200/32, 2200/33, 2200/37, 2200/38, 2200/39, 2200/40, 2200/41, 2200/42, 2200/43, 2200/44, 2200/45, 2200/46, 2200/47, 2200/48, 2200/96 o łącznej powierzchni 20.315 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00009842/3,
- i. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Janowie Lubelskim, w obrębie ewidencyjnym Janów Lubelski Czwarty, obejmującej działki nr 5649/1, 5649/2, 5649/3, o łącznej powierzchni 7.999 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Biłgoraju, Zamiejscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Janowie Lubelskim, prowadzi księgę wieczystą nr ZA1J/00004369/5 oraz
- j. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, w obrębie ewidencyjnym Rury Brygidkowskie, obejmującej działkę nr 2/70 o łącznej powierzchni 12.279 m2, której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00253724/7,

- k. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Niecałej 7, obejmującej działki nr 31 o łącznej powierzchni 10.025 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00161952/2,
 - l. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Przemyśle, obejmującej działki nr 142/4, 142/5, 142/8, o łącznej powierzchni 17.313 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Przemyśle, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr PR1P/00100216/8,
 - m. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie ewidencyjnym Śródmieście, obejmującej działki nr 1475/23, 1475/24 o łącznej powierzchni 1.094 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00176728/9,
 - n. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie ewidencyjnym Śródmieście, obejmującej działki nr 1475/18, 1483/5, 1475/21 o łącznej powierzchni 9.518 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00169261/5.
- 10/ w przypadku ustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w pkt 9 powyżej, w celu zastąpienia poręczenia wskazanego w pkt 8 powyżej, ww. poręczenie wygaśnie w dacie prawomocnego wpisu hipoteki do wszystkich ksiąg wieczystych wymienionych w pkt 9,
- 11/ dzień wykupu obligacji serii A zostanie określony na dzień przypadający nie później niż 36 miesięcy od daty emisji obligacji tej serii, zaś dzień wykupu obligacji serii B zostanie określony na dzień przypadający nie później niż 42 miesiące po dacie ich emisji, przy czym warunki emisji Obligacji poszczególnych serii mogą przewidywać prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Spółki lub obligatariuszy,
- 12/ Obligacje poszczególnych serii mogą przewidywać harmonogram amortyzacji,
- 13/ Obligacje poszczególnych serii będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną z inwestorami w trakcie negocjacji,
- 14/ Obligacje poszczególnych serii mogą być wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub do obu tych systemów równocześnie.

§ 2.

Zarząd Spółki postanawia zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję Obligacji według Programu Emisji.

§ 3.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz przydziału Obligacji poszczególnych serii będą określone przez Zarząd Spółki w uchwałach Zarządu Spółki dotyczących emisji danej serii Obligacji.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd:

Prezes Zarządu – Sylwester Bogacki



Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Szaliłow



UCHWAŁA Nr 1/VII/2013

Rady Nadzorczej WIKANA Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie

z dnia 15 lipca 2013 r.

w sprawie: wyrażenia zgody na emisję obligacji i ustanowienie zabezpieczeń

§ 1.

W odpowiedzi na wniosek zawarty w uchwale nr 2/VII/2013 Zarządu Spółki Wikana S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej zwanej: „**Spółką**”) z dnia 15 lipca 2013 r. Rada Nadzorcza, niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa (dalej zwanych „**Obligacjami**”) na zasadach określonych w programie emisji przyjętym przez Zarząd wyżej przywołaną uchwałą (dalej zwanego „**Programem Emisji**”), zgodnie z którym to Programem Emisji:

- 1/ Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz.U. z 2001, nr 120, poz. 1300 ze zmianami, dalej zwana: „**Ustawą o Obligacjach**”) oraz stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki,
- 2/ Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami, począwszy od litery A,
- 3/ łączna wielkość emisji wszystkich Obligacji nie będzie większa niż 33.612.000,00 zł (słownie: trzydzieści trzy miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych),
- 4/ Obligacje będą oferowane w trybie przepisu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach (emisja niepubliczna),
- 5/ Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu i będą zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez wybrany przez Zarząd Spółki bank,
- 6/ Po wpisaniu Obligacji do ewidencji prowadzonej przez wybrany przez Zarząd Spółki bank Obligacje będą mogły być przeniesione do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 7/ Obligacje emitowane będą jako niezabezpieczone lub zabezpieczone,
- 8/ w przypadku gdy Obligacje będą zabezpieczone, zabezpieczeniem Obligacji obydwu lub jednej serii będzie poręczenie udzielone przez Ipnihome Ltd. do kwoty 46.800.000 złotych,
- 9/ w terminie 1 miesiąca od dnia emisji Obligacji, Spółka będzie mogła podjąć decyzję w sprawie ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub zabezpieczenia zastępującego poręczenie, o którym mowa w pkt 8 powyżej, w postaci hipoteki łącznej ustanowionej na:
 - a. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Orzechowej 6, obejmującej działkę nr 1/8 o łącznej powierzchni 7.307 m², której właścicielem jest Pan Adam Buchajski, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00257233/6,
 - b. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Willowej, obejmującej działki nr 240/14, 52/9, 69/3, 69/7, 67/12, 102/12, 53/1, 67/16, 70/3 (lub działki, które powstaną w wyniku podziału ww. działek) o łącznej powierzchni 7.503 m², której właścicielem jest Wikana Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie 03 Miasteczko Sp. Komandytowo-akcyjna z siedzibą w Lublinie, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr

LU11/00316886/0,

- c. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Jana Pawła II, obejmującej działki nr 37/5, 33/8, 23/7, 27/3 o łącznej powierzchni 2311 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00322856/6,
- d. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Jana Pawła II, obejmującej działkę nr 35/4, o łącznej powierzchni 2281 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00105077/4,
- e. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Jana Pawła II, obejmującej działkę nr 32/2, o łącznej powierzchni 3586 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00070513/8,
- f. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Antoniego Słomkowskiego, obejmującej działki nr 32/5, 33/5, 34/5, 35/5, 36/13 o łącznej powierzchni 14.758 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00325896/9,
- g. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie ewidencyjnym Rzeszów - Słocina, obejmującej działkę nr 2200/18, o łącznej powierzchni 931 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00140322/2,
- h. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie ewidencyjnym Rzeszów - Słocina, obejmującej działki nr 2200/19, 2200/24, 2200/25, 2200/26, 2200/27, 2200/28, 2200/29, 2200/30, 2200/31, 2200/32, 2200/33, 2200/37, 2200/38, 2200/39, 2200/40, 2200/41, 2200/42, 2200/43, 2200/44, 2200/45, 2200/46, 2200/47, 2200/48, 2200/96 o łącznej powierzchni 20.315 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00009842/3,
- i. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Janowie Lubelskim, w obrębie ewidencyjnym Janów Lubelski Czwarty, obejmującej działki nr 5649/1, 5649/2, 5649/3, o łącznej powierzchni 7.999 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Biłgoraju, Zamiejscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Janowie Lubelskim, prowadzi księgę wieczystą nr ZA1J/00004369/5 oraz
- j. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, w obrębie ewidencyjnym Rudy Brygidkowskie, obejmującej działkę nr 2/70 o łącznej powierzchni 12.279 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00253724/7,
- k. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Lublinie, przy ul. Niecałej 7, obejmującej działki nr 31 o łącznej powierzchni 10.025 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr LU11/00161952/2,
- l. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Przemyślu, obejmującej działki nr 142/4, 142/5, 142/8, o łącznej powierzchni 17.313 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Przemyślu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr PR1P/00100216/8,
- m. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie

ewidencyjnym Śródmieście, obejmującej działki nr 1475/23, 1475/24 o łącznej powierzchni 1.094 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00176728/9,

- n. prawie własności nieruchomości gruntowej położonej w Rzeszowie, w obrębie ewidencyjnym Śródmieście, obejmującej działki nr 1475/18, 1483/5, 1475/21 o łącznej powierzchni 9.518 m², której właścicielem jest Emitent, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00169261/5,
- 10/ w przypadku ustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w pkt 9 powyżej, w celu zastąpienia poręczenia wskazanego w pkt 8 powyżej, ww. poręczenie wygaśnie w dacie prawomocnego wpisu hipoteki do wszystkich ksiąg wieczystych wymienionych w pkt 9,
- 11/ dzień wykupu Obligacji serii A zostanie określony na dzień przypadający nie później niż 36 miesięcy od daty emisji Obligacji tej serii, zaś dzień wykupu obligacji serii B zostanie określony na dzień przypadający nie później niż 42 miesiące po dacie ich emisji, przy czym warunki emisji Obligacji poszczególnych serii mogą przewidywać prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Spółki lub obligatariuszy,
- 12/ Obligacje poszczególnych serii mogą przewidywać harmonogram amortyzacji,
- 13/ Obligacje poszczególnych serii będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną z inwestorami w trakcie negocjacji,
- 14/ Obligacje poszczególnych serii mogą być wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub do obu tych systemów równocześnie.

§ 2.

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji, w tym w szczególności do:

- 1/ sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów formalno – prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji,
- 2/ określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane,
- 3/ określenia terminów zapłaty za Obligacje,
- 4/ określenia przedmiotu oraz maksymalnej wartości zabezpieczenia Obligacji,
- 5/ zawarcia umowy z administratorem zastawu lub administratorem hipoteki na warunkach uzgodnionych przez Zarząd,
- 6/ sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów formalno-prawnych związanych z ustanowieniem zabezpieczeń emitowanych Obligacji,
- 7/ określenia harmonogramu amortyzacji Obligacji,
- 8/ dokonania ewentualnego wcześniejszego wykupu lub nabycia Obligacji w celu umorzenia,
- 9/ wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje,
- 10/ dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją, obsługą, wykupem lub wcześniejszym wykupem lub nabyciem Obligacji w celu umorzenia.

§3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały i potwierdzili pisemnie fakt otrzymania projektu uchwały z zachowaniem jednodniowego terminu.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Ilość obecnych:3.....

Ilość głosów "za":2.....

Ilość głosów "przeciw":1.....

Ilość wstrzymujących się:0.....

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Misiak
(Krzysztof Misiak - podpis)

Uchwała Zarządu nr 4/VII/2013
z dnia 16 lipca 2013 r.
spółki pod firmą WIKANA SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Lublinie
w sprawie emisji obligacji serii B

§ 1.

Zarząd spółki WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej zwanej: „**Spółką**”), działając w oparciu o uchwały Zarządu Spółki nr 2/VII/2013 z dnia 15 lipca 2013 r. i Rady Nadzorczej Spółki nr 1/VII/2013 z dnia 15 lipca 2013 r., dotyczących programu emisji Obligacji Spółki, niniejszym postanawia wyemitować do 7.612 (słownie: siedem tysięcy sześćset dwanaście) obligacji zwykłych, niezabezpieczonych serii B (dalej zwanych „**Obligacjami**”), na następujących warunkach:

- 1/ Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300 ze zmianami, dalej zwana: „**Ustawą o Obligacjach**”). Emisja Obligacji nastąpi w trybie przepisu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach (emisja niepubliczna),
- 2/ w ramach emisji Obligacji wyemitowanych zostanie do 7.612 (słownie: siedem tysięcy sześćset dwanaście) Obligacji,
- 3/ Obligacje będą emitowane, jako Obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu (zdematerializowane) i będą zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez BANCO ESPIRITO SANTO DE INVESTIMENTO S.A. SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W POLSCE, z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 302998,
- 4/ Obligacje mogą być przeniesione do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 5/ celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków:
 - a. na wykup części z 26.250 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii S01 o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 2/VI/2011 z dnia 11 lipca 2011 r. w sprawie emisji obligacji serii S01 wraz z odsetkami oraz wszelkimi innymi należnościami z nich wynikającymi; oraz
 - b. w drugiej kolejności, tj. nie wcześniej niż po wykonaniu w całości zobowiązań Spółki wynikających z pkt a. powyżej, na zasilenie kapitału obrotowego Spółki,
- 6/ Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone,
- 7/ wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych),
- 8/ cena emisyjna jednej Obligacji, jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych),
- 9/ dzień wykupu nastąpi w terminie 42 miesięcy od dnia emisji Obligacji,
- 10/ Obligacje będą oprocentowane stawką WIBOR 6M powiększoną o marżę odsetkową w wysokości 5,95%,

11/ Obligacje mogą być wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub do obu tych systemów.

§ 2.

Zarząd Spółki postanawia zatwierdzić warunki emisji Obligacji serii B stanowiące załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd:

Prezes Zarządu – Sylwester Bogacki



Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Szalitow



ZAŁĄCZNIK NR 1
DO UCHWAŁY NR 4/VII/2013
ZARZĄDU SPÓŁKI WIKANA S.A.
Z SIEDZIBĄ W LUBLINIE
Z DNIA 16 LIPCA 2013 R.
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII B

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI WIKANA S.A.

*Niniejszy dokument określa warunki emisji obligacji („**Warunki Emisji**”) emitowanych przez WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie, adres: ul. Cisowa 11, 20-703 Lublin, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000144421, NIP: 691-00-19-382, REGON: 390284802, kapitał zakładowy (w pełni wpłacony) 33.533.119,20 złotych („**Emitent**”).*

*Emisja Obligacji jest realizowana w ramach programu emisji ustanowionego przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 15 lipca 2013 roku i uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 lipca 2013 roku, zgodnie z którym łączna wartość wyemitowanych i nienykupionych obligacji nie może przekraczać kwoty 33.612.000 złotych (trzydzieści trzy miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych) („**Program**”). Na podstawie umowy agencyjnej z dnia 15 lipca 2013 roku („**Umowa Agencyjna**”) zawartej pomiędzy Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce („**Agent Emisji**”, „**Agent Kalkulacyjny**” lub „**Firma Inwestycyjna**”) a Emitentem, Emitent zlecił Agentowi Emisji, a Agent Emisji przyjął do realizacji organizację Programu.*

1. DEFINICJE

„**ASO**” oznacza Alternatywny System Obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A lub na rynku Catalyst.

„**Banki Referencyjne**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A.

„**Data Emisji**” oznacza dzień 18 lipca 2013 r.

„**Data Wykupu**” oznacza datę odpowiadającą ostatniej Dacie Wypłaty Odsetek przypadającej w terminie 42 miesięcy po Dacie Emisji.

„**Data Wypłaty Odsetek**” oznacza datę wskazaną w Tabeli Odsetkowej, stanowiącej **Załącznik nr 1** do Warunków Emisji.

„**Dług Netto**” oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty posiadane przez Emitenta, obliczone na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

„**Depozyt**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza rozporządzenie:

- (a) składnikami aktywów obrotowych, lub
- (b) składnikami aktywów trwałych, jeżeli wartość jednej lub łączna wartość kilku powiązanych transakcji nie przekracza 10.000.000 złotych w skali roku na poziomie Grupy, lub

- (c) udziałami lub akcjami w Podmiotach Zależnych, jeżeli wartość jednej transakcji lub łączna wartość kilku powiązanych transakcji nie przekracza 10.000.000 złotych w skali roku na poziomie Grupy, z zastrzeżeniem, że ww. ograniczeniom nie podlega rozporządzenie akcjami spółki Multiserwis S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000445160 lub
- (d) składnikami majątku Emitenta poprzez ich przeniesienie na Podmiot Zależny z zastrzeżeniem, że na tych składnikach nie może być ustanowione żadne zabezpieczenie z wyłączeniem zabezpieczeń ustanawianych w związku z finansowaniem udzielanym na realizację projektów inwestycyjno-deweloperskich,

przy czym wyżej wymienione transakcje muszą spełniać następujące warunki:

- (i) są zawierane na warunkach rynkowych, a zbywany majątek jest zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub podobnej wartości, lub
- (ii) są zawierane na warunkach rynkowych i za wynagrodzeniem pieniężnym lub z odroczonym terminem płatności (jednak nie dłuższym niż 3 miesiące).

„**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności danego ze świadczeń wynikających z Obligacji. W przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie i przeniesienia Ewidencji do KDPW Dniem Ustalenia Praw również będzie piąty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności danego ze świadczeń wynikających z Obligacji, chyba że byłoby to niezgodne z regulacjami KDPW. Wówczas Dniem Ustalenia Praw będzie inny pierwszy możliwy dzień zgodny z regulacjami KDPW obowiązującymi w tym czasie.

„**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**” oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu A albo Dzień Wcześniejszego Wykupu B, o których mowa w pkt 10.5 i pkt 10.6 Warunków Emisji.

„**Ekran**” oznacza odpowiednią stronę serwisu informacyjnego (kolejno, w zależności od tego, który serwis będzie dostępny: Bloomberg Screen, Reuters Market 3000 lub Reuter Monitor Money Rates Service, inny powszechnie dostępny serwis informacyjny), w którym publikowane są informacje o wysokości Stopy Bazowej.

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję, o której mowa w art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312.

„**Grupa**” lub „**Grupa Kapitałowa**” oznacza Wikana S.A. wraz z Podmiotami Zależnymi.

„**Istotne Aktywa**” oznacza aktywa stanowiące co najmniej 10% sumy bilansowej Emitenta wskazanej w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

„**Kapitały Własne**” oznacza kapitały własne Emitenta wskazane z Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582.

„**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę Kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r. (Dz. U. z 1964 r., nr 16, poz. 93 ze zmianami).

„**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę stanowiącą iloczyn liczby Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji oraz Kwoty Wykupu, powiększoną o należne a niewypłacone odsetki od Obligacji za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym przypada Dzień Wcześniejszego Wykupu do Dnia Wcześniejszego Wykupu (bez uwzględniania tego dnia).

„**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji.

„**Marża**” oznacza marżę w wysokości 5,95 % w stosunku rocznym.

„**Obligacje**” oznacza do 7.612 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda oraz cenie emisyjnej równej 1.000 złotych każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 4/VII/2013 z dnia 16 lipca 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii B.

„**Obligacje Serii A**” oznacza do 26.000 obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda oraz cenie emisyjnej równej 1.000 złotych każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 3/VII/2013 z dnia 16 lipca 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii A.

„**Obligacje Serii S01**” oznacza niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii S01 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2/VI/2011 z dnia 11 lipca 2011 r. w sprawie emisji obligacji serii S01.

„**Obligatariusz**” oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji jako posiadacz Obligacji, a po rejestracji Obligacji w Depozycie i przeniesieniu Ewidencji do KDPW oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres trwający od Daty Emisji (nie obejmując tej daty) do pierwszej Daty Wypłaty Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres trwający od danej Daty Wypłaty Odsetek (nie obejmując tej daty) do kolejnej Daty Wypłaty Odsetek (włącznie). W razie wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, ostatni okres odsetkowy jest liczony od Daty Wypłaty Odsetek poprzedzającej datę wcześniejszego wykupu Obligacji (nie obejmując tej daty) do dnia, w którym nastąpił wykup Obligacji (włącznie).

„**Podmiot Zależny**” oznacza jednostkę zależną Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący w rozumieniu par. 2 ust. 1 pkt 34 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza regulamin zwoływania i przeprowadzania zgromadzenia obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A.

„**Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych**” oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 ze zmianami).

„**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**” oznacza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej stanowiące element raportu okresowego, przekazanego zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych.

„**Stopa Bazowa**” oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, stopę określoną przez Agenta Kalkulacyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, zgodnie z pkt 7.2 Warunków Emisji.

„**Stopa Procentowa**” oznacza sumę Stopy Bazowej i Marży.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300 ze zmianami).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439 ze zmianami).

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A, odbywające się zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

„**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” oznacza pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

- 2.1. Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 4/VII/2013 z dnia 16 lipca 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii B.
- 2.2. Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.

3. CELE EMISJI

Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji na:

- 3.1 wykup części Obligacji Serii S01 wraz z odsetkami oraz wszelkimi innymi należnościami z nich wynikającymi oraz
- 3.2 w drugiej kolejności, tj. nie wcześniej niż po wykonaniu w całości zobowiązań Emitenta wynikających z pkt 3.1, na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta

4. OPIS OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji. Ewidencja jest prowadzona przez Firmę Inwestycyjną.

- 4.2 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 złotych. Wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi do 7.612.000 złotych.
- 4.3 Emitent zamierza wyemitować do 7.612 Obligacji. Ostateczna liczba Obligacji zostanie podana w Raporcie Bieżącym.
- 4.4 Emitent podejmie czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do ASO w terminie 60 dni od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie. W takim wypadku Emitent podejmie działania w celu zarejestrowania Obligacji w Depozycie KDPW i przeniesienia Ewidencji do KDPW. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW i przeniesieniu Ewidencji do KDPW będą miały zastosowanie obowiązujące regulacje KDPW oraz Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.5 Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone.

5. STATUS OBLIGACJI

- 5.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 5.2 Zobowiązania wynikające z Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia roszczeń wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny Emitenta określony zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

6. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 6.1 Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Obligacji. Po rejestracji Obligacji w Depozycie i przeniesieniu Ewidencji do KDPW prawa z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.
- 6.2 Zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom.
- 6.3 Do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji, po przedstawieniu Firmie Inwestycyjnej dokumentu potwierdzającego dokonanie czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z obligacji. Obligacja może być nabyta jedynie bezwarunkowo. Podmiot będący stroną czynności prawnej prowadzącej do nabycia Obligacji uprawniony jest do żądania od Firmy Inwestycyjnej dokonania wpisu do Ewidencji Obligacji.
- 6.4 W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji. Zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy, złożone do podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 6.5 Po rejestracji Obligacji w Depozycie i przeniesieniu do KDPW przeniesienie praw z Obligacji nastąpi zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz regulacji KDPW obowiązujących w dacie przeniesienia.

7. OPROCENTOWANIE

7.1. Okresy odsetkowe

Obligacje są oprocentowane. Odsetki są naliczane od kwoty wartości nominalnej Obligacji od Daty Emisji (nie obejmując tej daty) do Daty Wypłaty Odsetek (włącznie) i płatne w każdej Dacie Wypłaty Odsetek. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup ostatniej Obligacji.

7.2. Stopa Bazowa

7.2.1. Stopa Bazowa będzie określona przez Agent Kalkulacyjny dla danego Okresu Odsetkowego w każdym Dniu Ustalenia Stopy Bazowej dla tego Okresu Odsetkowego według poniższych zasad:

7.2.1.1 w wysokości WIBOR 6M opublikowanego na Ekranie o godzinie 11.00 w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub

7.2.1.2 jeżeli w czasie opisanym w pkt 7.2.1.1 na Ekranie nie pojawi się WIBOR 6M – w wysokości obliczonej jako średnia arytmetyczna (zaokrąglona w razie potrzeby do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla depozytów określonych w złotych na okres równy Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Agentowi Kalkulacyjnemu na jego żądanie, przez co najmniej dwa z Banków Referencyjnych o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub

7.2.1.3 w przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona zgodnie z punktami 7.2.1.1 – 7.2.1.2 – Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.

7.3. Wysokość odsetek

Odsetki naliczane według Stopy Procentowej od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującej formuły:

$$Ki = \frac{N * Oi * Di}{R}$$

gdzie:

Ki oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

Oi oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

Di oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

8. PŁATNOŚCI

8.1 Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.

8.2 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi w stosunku do Obligatariuszy.

8.3 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

8.4 Do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie:

10.1.1 Płatność świadczeń pieniężnych z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej w oparciu o zapisy w Ewidencji, poprzez przelew na rachunek pieniężny lub bankowy Obligatariusza. Chwilą spełnienia świadczenia będzie moment uznania rachunku pieniężnego lub bankowego Obligatariusza, kwotą świadczenia.

10.1.2 Obligatariusz zobowiązany jest, w chwili nabycia Obligacji, wskazać numer swojego rachunku pieniężnego lub bankowego, na który dokonywane będą płatności wynikające z Obligacji. Obowiązek ten obejmuje również Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje nie od Emitenta.

10.1.3 Obligatariusz zobowiązany jest informować Firmę Inwestycyjną o wszelkich zmianach dotyczących rachunku, o którym mowa powyżej niezwłocznie po ich zaistnieniu.

10.1.4 W przypadku gdy Obligatariusz nie poinformuje Firmy Inwestycyjnej o numerze swojego rachunku, jak również w przypadku gdy wskazany przez Obligatariusza numer rachunku jest nieprawidłowy, co skutkuje odmową przyjęcia lub wykonania przelewu, należna mu płatność zostanie wpłacona na rachunek specjalny Emitenta otworzony w banku uzgodnionym z Firmą Inwestycyjną. Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek za okres, w którym należna mu płatność znajdować się będzie na powyższym rachunku, wyliczonych na zasadach określonych w umowie rachunku przedmiotowego bankowego.

8.5 W razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji, kwota płatności z tytułu Obligacji zostanie powiększona o odsetki ustawowe naliczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego.

8.6 W przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW i przeniesieniu Ewidencji do KDPW wszelkich płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi regulacjami.

9. WYKUP OBLIGACJI

9.1 Jeżeli Emitent nie wykupi Obligacji wcześniej zgodnie z pkt 10 Obligacje będą podlegały wykupowi w Dacie Wykupu.

9.2 Wykup w Dacie Wykupu zostanie dokonany poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne, a niewypłacone odsetki od Obligacji.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

- 10.1 Za przypadek naruszenia przez Emitenta Warunków Emisji („Przypadek Naruszenia”) będzie uważane wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

10.1.1 Niedokonanie płatności z tytułu Obligacji

Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji lub nie wykona bądź nienależyście wykona inne zobowiązania Emitenta wynikające z Warunków Emisji i takie naruszenie innego zobowiązania nie zostanie usunięte w terminie 10 Dni Roboczych od skierowania do Emitenta przez Obligatariusza pisemnego żądania w tym zakresie.

10.1.2 Postępowanie naprawcze

Emitent zgłosi wniosek o wszczęcie postępowania naprawczego.

10.1.3 Postępowanie upadłościowe

- (a) Jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 3.000.000 zł złotych:

- (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku Emitenta lub
- (ii) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu,

chyba że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 60 dni od dnia złożenia takiego wniosku we właściwym sądzie (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne), lub

- (b) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego, lub
- (c) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub
- (d) jakikolwiek Podmiot Powiązany złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta.

10.1.4 Niewypłacalność

Emitent:

- (a) ogłosi, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich zapadalności; lub
- (b) zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku; lub
- (c) nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań, których kwota przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu

finansowym lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta i trwa to ponad 3 miesiące lub ma to charakter trwały (przy czym brak terminowego regulowania zobowiązań przez okres dłuższy niż trzy miesiące zawsze będzie uznawany za trwałe niewywiązywanie się z zobowiązań); lub

(d) uzna na piśmie swoją niewypłacalność.

10.1.5 Zaprzeszanie działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie działalności gospodarczej.

10.1.6 Likwidacja lub rozwiązanie Emitenta

Zostanie podjęta uchwała lub wydane prawomocne postanowienie sądu o likwidacji Emitenta lub rozwiązaniu Emitenta.

10.1.7 Zbycie Istotnych Aktywów Grupy Kapitałowej bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy

W okresie do daty wykupu wszystkich Obligacji Serii A zostanie, bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, zawarta transakcja zbycia Istotnych Aktywów Grupy Kapitałowej, która nie będzie jednocześnie stanowiła Dozwolonego Rozporządzenia.

10.1.8 Przejęcie Istotnych Aktywów Emitenta

Istotne Aktywa Emitenta zostaną przejęte w ramach postępowania egzekucyjnego, staną się przedmiotem wyłączenia lub przymusowego zajęcia bez sprawiedliwego odszkodowania w wysokości ustalonej na warunkach rynkowych.

10.1.9 Przekroczenie wskaźnika finansowego

Wskaźnik Dług Netto do Kapitałów Własnych w okresie do daty wykupu wszystkich Obligacji Serii A przekroczy wartość 1,5, a Emitent nie uzyskał zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie ww. wskaźnika.

10.1.10 Ograniczenie udzielania pożyczek, ustanawiania poręczeń

W okresie do daty wykupu wszystkich Obligacji Serii A łączny poziom należności każdorazowo wykazany w skonsolidowanym bilansie Emitenta od podmiotów innych niż z Grupy Kapitałowej z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, poręczeń lub innych umów o podobnym charakterze, bez uwzględnienia okresu poprzedzającego Datę Emisji, przekroczy kwotę 1.000.000 złotych.

10.1.11 Skup akcji własnych

Emitent dokona nabycia akcji własnych.

10.1.12 Wypłata dywidendy

Po Dacie Emisji walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy lub Emitent dokona wypłaty dywidendy, z zastrzeżeniem że nie będzie stanowiła przypadku naruszenia wypłaty dywidendy rzeczowej na rzecz spółki Multiserwis S.A.

10.1.13 Zobowiązania podporządkowane

Emitent zaciągnie zobowiązania z tytułu emisji obligacji o terminie zapadalności przypadającym przed datą wykupu wszystkich Obligacji Serii A.

10.1.14 Wcześniejszy wykup Obligacji

Emitent dokona wykupu Obligacji przed datą wykupu Obligacji Serii A lub datą wcześniejszego wykupu Obligacji Serii A, zgodnie z warunkami emisji Obligacji Serii A.

10.1.15 Naruszenie celów emisji

Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji niezgodnie z celami emisji określonym w pkt 3 Warunków Emisji.

10.1.16 Nieustanowienie zabezpieczeń dodatkowych lub zastępczych Obligacji Serii A

W przypadku podjęcia decyzji o ustanowieniu zabezpieczenia dodatkowego lub zastępczego, o którym mowa w pkt 6 warunków emisji Obligacji Serii A, zabezpieczenia te nie zostaną ustanowione w terminie 4 miesięcy od Daty Emisji.

10.1.17 Wycofanie lub wykluczenie akcji Emitenta z rynku regulowanego

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wycofane lub wykluczenie z obrotu na rynku regulowanym w Polsce.

10.1.18 Wykluczenie Obligacji z ASO

Nastąpi wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO – w przypadku, gdy Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO. Powyższe nie dotyczy przypadków wykluczenia Obligacji wykupionych przez Emitenta w celu ich umorzenia.

10.1.19 Naruszenie Zobowiązań

Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, jakichkolwiek zobowiązań wynikających z jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Ustawy o Obligacjach, innych niż Obligacje lub z zawartych przez Emitenta umów kredytowych.

- 10.2 W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia każdy Obligatariusz będzie mieć prawo wystąpienia z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu.
- 10.3 Dla skutecznego doręczenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, do dnia wykupu wszystkich Obligacji Serii A: (i) Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; (ii) Obligatariusz powinien dostarczyć dokument wystawiony przez podmiot prowadzący Ewidencję lub Rachunek Papierów Wartościowych bądź Rachunek Zbiorczy potwierdzający, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji oraz (iii) posiadacze Obligacji Serii A nabędą skuteczne prawo do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Serii A, zgodnie z warunkami emisji ww. obligacji.
- 10.4 Dla skutecznego doręczenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, po dniu wykupu wszystkich Obligacji Serii A, Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania natychmiastowego wykupu oraz (ii) dostarczyć dokument wystawiony przez podmiot prowadzący Ewidencję lub

Rachunek Papierów Wartościowych bądź Rachunek Zbiorczy potwierdzający, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

- 10.5 W przypadku wystąpienia Przypadków Naruszenia innych niż określone w pkt 10.1.1, 10.1.2, 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5, 10.1.6, 10.1.11., 10.1.12, 10.1.14 lub 10.1.17 wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi w drugim Dniu Roboczym po upływie 14 dni od dnia skutecznego zgłoszenia Żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza („**Dzień Wcześniejszego Wykupu A**”).
- 10.6 W przypadku wystąpienia Przypadków Naruszenia, o których mowa w pkt 10.1.1, 10.1.2, 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5, 10.1.6, 10.1.11., 10.1.12, 10.1.14 lub 10.1.17 wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi w drugim Dniu Roboczym po dniu skutecznego zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza („**Dzień Wcześniejszego Wykupu B**”).
- 10.7 Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu A lub Dniu Wcześniejszego Wykupu B.

11 KALKULACJA WSKAŹNIKA FINANSOWEGO

- 11.1 Wskaźnik finansowy Dług Netto do Kapitałów Własnych będzie obliczany na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych Emitenta.
- 11.2 Emitent przekaze Agentowi Emisji na adres Biura Agenta Emisji pisemną informację o wysokości wskaźnika finansowego w terminie 7 dni po terminie publikacji sprawozdań finansowych publikowanych zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji. Agent Emisji nie jest zobowiązany do weryfikacji ani nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność i zgodność ze stanem faktycznym otrzymanej od Emitenta informacji o wysokości ww. wskaźnika finansowego. Agent Emisji jest uprawniony do udostępnienia informacji o ww. wskaźniku, na pisemne żądanie każdego z Obligatariuszy. Obligatariusz składający żądanie jest obowiązany dołączyć do niego świadectwo depozytowe albo inny dokument, który nie będąc sprzecznym z Ustawą o Obligacjach lub Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdza, że dany Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

12 PODATKI

- 12.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku wymagane jest przepisami prawa.
- 12.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Firmie Inwestycyjnej, a w przypadku rejestracji obligacji w Depozycie KDPW podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatku, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 12.3 W przypadku Obligatariuszy, na rzecz, których Obligacje są przechowywane przez Firmę Inwestycyjną, Emitent dokonuje: naliczenia, pobrania i odprowadzenia podatku dochodowego płatnego z tytułu dokonania na rzecz Obligatariuszy jakichkolwiek płatności z Obligacji, chyba że co innego będzie wynikać z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

- 12.4 Każdy Obligatariusz poinformuje Firmę Inwestycyjną nie później niż na 3 Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności, czy jest zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju („**Podatki**”) z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji. W szczególności, Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia do Firmy Inwestycyjnej, w celu przekazania Emitentowi, w powyższym terminie 3 Dni Roboczych, aktualnych dokumentów potwierdzających jego status podatkowy (tzw. certyfikat rezydencji i informacja o ostatecznym nabywcy). Emitent nie będzie dokonywać zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek Obligacją związany będzie obowiązek zapłaty jakiegokolwiek podatku. Dla uniknięcia wątpliwości, Firma Inwestycyjna nie jest zobowiązana do żądania przekazania przez Obligatariusza certyfikatu rezydencji, o którym mowa powyżej. Obligatariusz zobowiązany jest przedstawić Firmie Inwestycyjnej do dnia 31 stycznia każdego roku aż do Daty Wykupu, aktualny certyfikat rezydencji.
- 12.5 W przypadku Obligatariuszy będących osobami fizycznymi mającymi miejsce zamieszkania w Polsce, Obligatariusz jest zobowiązany do przekazania Firmie Inwestycyjnej w celu przekazania Emitentowi nie później niż na 3 Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, adres zamieszkania oraz nr NIP.
- 12.6 W przypadku Obligatariuszy będących osobami fizycznymi posiadającymi miejsce zamieszkania za granicą na terytorium Unii Europejskiej, Obligatariusz jest zobowiązany do przekazania Firmie Inwestycyjnej w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, kraj zamieszkania, adres zamieszkania (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), imię matki oraz imię ojca, datę urodzenia, miejsce urodzenia, rodzaj identyfikacji, nr identyfikacyjny podatnika, rodzaj dokumentu tożsamości, nr paszportu lub innego dokumentu tożsamości.
- 12.7 W przypadku Obligatariuszy będących osobami fizycznymi posiadającymi miejsce zamieszkania za granicą poza terytorium Unii Europejskiej, Obligatariusz jest zobowiązany do przekazania Firmie Inwestycyjnej w celu przekazania Emitentowi nie później niż na 3 Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, kraj zamieszkania, adres zamieszkania (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), imię matki oraz imię ojca, datę urodzenia, miejsce urodzenia, nr identyfikacyjny podatnika lub służący identyfikacji ubezpieczenia społecznego, a w przypadku braku powyższych numerów – nr dokumentu tożsamości, rodzaj dokumentu tożsamości.
- 12.8 W przypadku Obligatariuszy będących osobami prawnymi z siedzibą za granicą, Obligatariusz jest zobowiązany do przekazania Firmie Inwestycyjnej w celu przekazania Emitentowi nie później niż na 3 Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: pełna nazwa Obligatariusza, adres siedziby (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu) ze wskazaniem kraju, nr identyfikacyjny podatnika.
- 12.9 Bez względu na ww. postanowienia Firma Inwestycyjna może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 12.10 Firma Inwestycyjna jest upoważniona do obliczania i potrącania wszelkich kwot płatnych jako Podatki w związku z jakimkolwiek płatnościami z tytułu Obligacji, o ile potrąceń nie dokona Emitent.

13 PRZEDAWNNIENIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

14 SIEDZIBA EMITENTA, BIURO AGENTA EMISJI

W Dacie Emisji, na potrzeby Obligacji:

14.1 Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, ma swoje biuro pod adresem: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa („**Biuro Agenta Emisji**”).

14.2 Emitent ma swoją siedzibę w Lublinie, pod adresem: ul. Cisowa 11, 20-703 Lublin, („**Siedziba**”).

15 ZAWIADOMIENIA

15.1 Z zastrzeżeniem odrębnych postanowień Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą publikowane w Raportach Bieżących lub ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta.

15.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym, pocztą kurierską pod adres Siedziby oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienia otrzyma potwierdzenie jego doręczenia, z zastrzeżeniem, że odmowa przyjęcia korespondencji lub dwukrotna adnotacja poczty „nie podjęto w terminie” (awizo) wywołuje skutki prawidłowego doręczenia.

16 OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Zgodnie z wymogami art. 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Emitent do Daty Wykupu będzie udostępniał Obligatariuszom swoje roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe. Sprawozdania finansowe będą publikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.wikana.pl.

17 FIRMA INWESTYCYJNA

17.1 Na warunkach określonych w umowie pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną, Firmie Inwestycyjnej zostały powierzone określone czynności związane z emisją Obligacji.

17.2 W sprawach związanych z Obligacjami Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do podmiotów nabywających Obligacje w zakresie płatności przez Emitenta z tytułu Obligacji, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji.

17.3 Firma Inwestycyjna, wykonując obowiązki Agenta Kalkulacyjnego ponosi odpowiedzialność w stosunku do Obligatariuszy wyłącznie w zakresie odpowiednich czynności przewidzianych do wykonania przez Agenta Kalkulacyjnego.

17.4 Firma Inwestycyjna nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

17.5 Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.

18 ZMIANA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Emitent nie może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmian Warunków Emisji.

19 PRAWO WŁAŚCIWE

- 19.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni niniejszych Warunków Emisji.
- 19.2 Wszelkie związane z emisją Obligacji spory będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

20 ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 – Tabela odsetkowa

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji

Tabela odsetkowa

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1 (Dzień D)	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1 (Dzień W)
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	2013-07-18	2014-01-20	2014-01-13	2013-07-15	2014-01-20
2	2014-01-20	2014-07-18	2014-07-11	2014-01-15	2014-07-18
3	2014-07-18	2015-01-19	2015-01-12	2014-07-15	2015-01-19
4	2015-01-19	2015-07-31	2015-07-24	2015-01-14	2015-07-31
5	2015-07-31	2016-01-18	2016-01-11	2015-07-15	2016-01-18
6	2016-01-18	2016-07-18	2016-07-11	2016-01-13	2016-07-18
7	2016-07-18	2017-01-18	2017-01-11	2016-07-13	2017-01-18