

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU WIKANA S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI:

Spis treści

CZĘŚĆ PIERWSZA	4
I. INFORMACJE O JEDNOSTCE	4
1) Charakterystyka Jednostki	4
2) Kapitał zakładowy	4
3) Organy Spółki	7
II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014	9
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2014, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	9
V. KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	10
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JEDNOSTKI	10
VII. INFORMACJA O NABYCIE PRZEZ JEDNOSTKĘ AKCJI WŁASNYCH	11
VIII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH	12
IX. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK	12
1) Ryzyko zmiany cen	12
2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych	12
3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych	13
4) Ryzyko utraty płynności finansowej	13
5) Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim Spółka jest na nie narażona	13
X. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	20
XI. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA	20
XII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	21
XIII. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	21
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	21
XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	22
XVI. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI Z INNYMI PODMIOTAMI	22
XVII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	24
XVIII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	24
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	24

XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	24
XXI. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM	25
XXIII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	25
XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	25
XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM	25
XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTONYCH DLA ROZWOJU JEDNOSTKI	25
XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKĄ	25
XXVIII. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY JEDNOSTKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.	25
XXIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	26
XXX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI JEDNOSTKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIAZANYCH BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	27
XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH JEDNOSTCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	27
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	27
XXXIII. INFORMACJE O	
1) Dacie zawarcia przez jednostkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	27
2) Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za okres objęty sprawozdaniem.....	28
CZĘŚĆ DRUGA.....	1
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE W 2014 ROKU	29
1. ZASADY ORAZ ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO	30
1.1. Oświadczenie Zarządu Spółki	30
1.2. Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	30
2. OPIS DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBY ICH WYKONYWANIA	31
2.1. Informacja o akcjonariacie	31
2.1.1. Struktura akcjonariatu	31
2.1.2. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	32
2.1.3. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	32
2.1.4. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	32
2.2. Walne Zgromadzenie	32
3. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW	36
3.1. Zarząd.....	36
3.1.1. Skład Zarządu w 2014 r. Zasady reprezentacji Spółki.....	36
3.1.2. Uprawnienia Zarządu Spółki	37
3.2. Rada Nadzorcza	38
3.2.1. Skład osobowy Rady Nadzorczej, jego zmiany w okresie sprawozdawczym oraz zasady powoływania członków Rady.....	38
3.2.2. Uprawnienia i działalność Rady Nadzorczej	38
3.3. Powołane Komitety	40

4. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPŁÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	41
5. INFORMACJA O UDZIALE KOBIEĆ I MĘŻCZYZN W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	42
6. WSPARCIE DZIAŁAŃ EDUKACYJNYCH I SPORTOWYCH	43

CZĘŚĆ PIERWSZA

I. INFORMACJE O JEDNOSTCE.

1) Charakterystyka Jednostki.

Wikana Spółka Akcyjna [Spółka] jest jednostką wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy za numerem KRS 0000144421. Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 20 stycznia 2003 r. po połączeniu spółki działającej pod firmą Masters Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu (spółka przejmująca) ze spółką działającą pod firmą Wikana Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (spółka przejmowana). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedzibą Spółki jest Lublin. Biuro Zarządu Spółki mieści się w Lublinie 20-703, przy ul. Cisowej 11.

Spółka identyfikowana jest za pomocą numerów REGON: 390284802 oraz NIP: 691-00-19-382.

Przedmiotem działalności Spółki są w szczególności działalność deweloperska, realizowana głównie za pośrednictwem spółek celowych, oraz zarządzanie Grupą Kapitałową Wikana i świadczenie usług na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Wikana.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zgodnymi z EU.

2) Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy wynosi 40.029.594,00 złotych i dzieli się na 16.766.559 serii G i 3.248.238 serii H, o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja.

W roku obrotowym 2014 wysokość oraz struktura kapitału zakładowego Spółki ulegały następującym zmianom:

- W dniu 29 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WIKANA S.A. podjęło uchwałę nr 4/VIII/2014 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.496.476,20 zł (słownie: sześć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć złotych i 20/100, tj. z kwoty 33.533.119,20 zł (słownie: trzydzieści trzy miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące sto dziewięćnaście złotych 20/100) do kwoty 40.029.595,40 zł (słownie: czterdzieści milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych i 40/100), w drodze emisji 32 482 381 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja, która to emisja została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Zmiana wysokości oraz struktury kapitału zakładowego Spółki została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 września 2014 r.

- W dniu 24 listopada 2014 r. Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji kolejnej zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, dokonanej w oparciu o uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podjęte w dniu 5 listopada 2014 r. m.in. w przedmiocie:
 - umorzenia 7 (słownie: siedem) akcji własnych, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia,
 - obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1,40 zł (słownie: jeden złoty 40/100), to jest z kwoty 40.029.595,40 zł (słownie: czterdzieści milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych i 40/100) do kwoty 40.029.594,00 zł (słownie: czterdzieści milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt cztery złote 00/100), w z związku z umorzeniem akcji własnych,
 - połączenia (scalenia) akcji Spółki, poprzez ustalenie nowej wartości nominalnej dla wszystkich akcji Spółki w wysokości 2,00 zł (słownie: dwa złote) oraz proporcjonalnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji Spółki z liczby 200.147.970 (dwieście milionów sto czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) do liczby 20.014.797 (dwadzieścia milionów czternaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem), przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W tym czasie miały miejsca następujące przekroczenia ustawowego progu ogólnej liczby głosów na WZA Spółki:

- Wskutek transakcji zbycia akcji Spółki, zrealizowanej w dniu 29 stycznia 2014 r., liczba akcji Spółki będących w posiadaniu Ipnihome Limited spadła z 99.533.218 sztuk akcji, stanowiących 59,36 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 99.533.218 głosów, dających prawo do 59,36% głosów na WZA Spółki do 82.767.218 sztuk akcji, stanowiących 49,36% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 82.767.218 głosów, dających prawo do 49,36% głosów na WZA Spółki.
- Wskutek transakcji nabycia akcji Spółki, przeprowadzonej w dniu 29 stycznia 2014 r., AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, nabył 16.766.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,99% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 16.766.000 głosów, dających prawo do 9,99% głosów na WZA Spółki.
- Wskutek zrealizowanej w dniu 5 czerwca 2014 r. transakcji zbycia akcji Spółki poprzez opłacenie certyfikatów inwestycyjnych AGIO RB FIZ zarządzanego przez AgioFunds TFI S.A., liczba akcji Spółki będących w posiadaniu Ipnihome Limited spadła z 82.767.218 sztuk akcji, stanowiących 49,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 82.767.218 głosów na WZA Spółki, stanowiących 49,36% ogólnej liczby głosów do 69.352.218 sztuk akcji, stanowiących 41,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 69.352.218 głosów na WZA Spółki, stanowiących 41,36% ogólnej liczby głosów.
- Wskutek nabycia w dniu 5 czerwca 2014 r. akcji Spółki w ramach wpłat na certyfikaty inwestycyjne serii 003, zwiększyła się liczba akcji Spółki będących w posiadaniu AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, z 16.766.000 sztuk akcji, stanowiących 9,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 16.766.000 głosów na WZA Spółki, stanowiących 9,99% ogólnej liczby głosów na WZA do

30.181.000,00 sztuk akcji Spółki, stanowiących 18,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 30.181.000 głosów na WZA Spółki, stanowiących 18,00% ogólnej liczby głosów.

- Wskutek sprzedaży akcji Spółki w dniu 31 lipca 2014 r., zmniejszeniu uległa liczba akcji Spółki będących w posiadaniu AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, tj. z posiadanych 30.510.666 sztuk akcji Spółki, stanowiących 18,1973% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 30.510.666 głosów na WZA Spółki, stanowiących 18,1973% ogólnej liczby głosów do 13.220.505 sztuk akcji Spółki, stanowiących 7,8850% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 13.220.505 głosów na WZA Spółki, stanowiących 7,8850% ogólnej liczby głosów. Wskutek powyższego, udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów Spółki spadł poniżej 10%.
- Wskutek objęcia akcji Spółki oraz w związku z rejestracją w dniu 18 września 2014 r. przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, w związku z emisją przez Spółkę akcji serii H, udział AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przekroczył próg 20% ogólnej liczby głosów Spółki: z 13.220.505 sztuk akcji Spółki, stanowiących 7,8850% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 7,8850 głosów na WZA Spółki, stanowiących 7,8850% ogólnej liczby głosów, do 43.201.241 sztuk akcji Spółki, stanowiących 21,5847% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 43.201.241 głosów na WZA Spółki, stanowiących 21,5847% ogólnej liczby głosów.
- Wskutek rejestracji w dniu 18 września 2014 r. przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, w związku z emisją przez Spółkę akcji serii H, zmienił się udział Ipnihome Limited w ogólnej liczbie głosów Spółki z 41,36% kapitału zakładowego Spółki przy 69.352.218 posiadanych akcjach Spółki, stanowiących 41,36% ogólnej liczby głosów, uprawniających do 69.352.218 głosów na WZA Spółki do 34,65% kapitału zakładowego Spółki przy 69.352.218 posiadanych akcjach Spółki, stanowiących 34,65% ogólnej liczby głosów, uprawniających do 69.352.218 głosów na WZA Spółki.
- Wskutek rejestracji w dniu 18 września 2014 r. przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, w związku z emisją przez Spółkę akcji serii H, zmienił się udział Dekra Holdings Limited w ogólnej liczbie głosów Spółki z 18,05% kapitału zakładowego Spółki przy 30.270.259 posiadanych akcjach Spółki, stanowiących 18,05% ogólnej liczby głosów, uprawniających do 30.270.259 głosów na WZA Spółki do 15,12% kapitału zakładowego Spółki przy 30.270.259 posiadanych akcjach Spółki, stanowiących 15,12% ogólnej liczby głosów, uprawniających do 30.270.259 głosów na WZA Spółki.
- Wskutek nabycia w dniu 3 grudnia 2014 r. akcji Spółki w ramach wpłat na certyfikaty inwestycyjne serii 004, zwiększyła się liczba akcji Spółki będących w posiadaniu AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie z 43.201.234 sztuk akcji Spółki, stanowiących 21,5846% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 43.201.234 głosów na WZA Spółki, stanowiących 21,5846% ogólnej liczby głosów do 63.201.234 sztuk akcji Spółki, stanowiących 31,5773% kapitału zakładowego Spółki

i uprawniających do 63.201.234 głosów na WZA Spółki, stanowiących 31,5773% ogólnej liczby głosów.

- Wskutek zbycia w dniu 3 grudnia 2014 r. akcji Spółki poprzez opłacenie certyfikatów inwestycyjnych AGIO RB FIZ zarządzanego przez AgioFunds TFI S.A., udział Ipnihome Limited w ogólnej liczbie głosów Spółki spadł poniżej 25%, tj. z 69.352.218 sztuk akcji Spółki, stanowiących 34,64% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 69.352.218 głosów na WZA Spółki, stanowiących 34,64% ogólnej liczby głosów do 49.352.218 sztuk akcji Spółki, stanowiących 24,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 49.352.218 głosów na WZA Spółki, stanowiących 24,66% ogólnej liczby głosów.

W przypadku pozostałych akcjonariuszy, według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, nie zaszły istotne zmiany w zakresie stanu posiadania liczby akcji Spółki w roku obrotowym 2014.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura kapitału zakładowego Spółki nie ulegała zmianom.

3) Organy Spółki.

a) Zarząd.

W roku obrotowym 2014 struktura i skład osobowy zarządu Spółki ulegał następującym zmianom:

- W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 28 stycznia 2014 r. Zarząd był trzyosobowy w składzie: Sylwester Bogacki – Prezes Zarządu oraz Krzysztof Szaliłow – Wiceprezes Zarządu, Tomasz Demendecki - Członek Zarządu.
- W okresie od dnia 28 stycznia 2014 r. do dnia 30 kwietnia 2014 r. Zarząd był dwuosobowy w składzie: Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu, Sylwester Bogacki – Wiceprezes Zarządu.
- W okresie od dnia 1 maja 2014 r. do dnia 19 grudnia 2014 r. Zarząd był trzyosobowym w składzie: Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu, Robert Pydzik - Członek Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu.
- W okresie od 19 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 t. Zarząd był w składzie dwuosobowym: Robert Pydzik - Prezes Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie ulegały zmianom.

b) Rada Nadzorcza.

W roku obrotowym 2014 struktura i skład osobowy rady nadzorczej Spółki ulegał następującym zmianom:

- na dzień 1 stycznia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:
 - Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Adam Buchajski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - Agnieszka Buchajska – Członek Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej,

- Piotr Zawiślak – Członek Rady Nadzorczej.
- w dniu 31 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 388 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 27 ust. 2 Statutu Emitenta, Uchwałą nr 1/2014 z dnia 31 stycznia 2014 r., wybrała do swojego składu Tomasza Dukałę, powierzając mu pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.
- w dniu 31 stycznia 2014 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki - Piotr Zawiślak - złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji z dniem 1 lutego 2014 roku.
- na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:
 - Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Adam Buchajski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - Agnieszka Buchajska – Członek Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Dukała - Członek Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w strukturze i składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- W dniu 16 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 388 § 2 i 3 Ksh oraz § 29 ust. 3 Statutu Spółki w związku z § 27 ust. 2 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze do swojego składu Jakuba Leonkiewicza, powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 17 lutego 2015 r. Członek rady nadzorczej Tomasz Filipiak złożył w Spółce oświadczenie o rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem złożenia oświadczenia.
- W dniu 17 marca 2015 rada nadzorcza, działając na podstawie art. 388 § 2 i 3 Ksh oraz § 29 ust. 3 Statutu Spółki w związku z § 27 ust. 2 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze do swojego składu Roberta Buchajskiego, powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej.

c) Walne Zgromadzenie.

W roku obrotowym 2014 odbyły się cztery Walne Zgromadzenia Spółki:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie , zwołane na dzień 27 czerwca 2014 r., które podjęło uchwały m.in. w sprawie:
 - zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki WIKANA S.A. za 2013 r.,
 - zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki WIKANA S.A. za 2013 r.,
 - zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA za 2013 r.,
 - zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WIKANA za 2013 r.,
 - zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej WIKANA S.A. za 2013 rok,
 - pokrycia straty za 2013 r.,
 - udzielenia Członkom Zarządu WIKANA S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2013 roku,

- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej WIKANA S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2013 roku.
- zmiany Statutu Spółki.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 29 sierpnia 2014 r., które podjęło uchwały m.in. w sprawie:
 - podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru,
 - wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii H oraz na dematerializację tych akcji,
 - zmiany Statutu Spółki;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 31 października 2014 r., kontynuujące obrady po przerwie, w dniu 5 listopada 2014 r., które podjęło uchwały m.in. w sprawie:
 - upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia,
 - umorzenia akcji własnych, nabytych przez Zarząd Spółki w celu umorzenia,
 - obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1,40 zł w drodze umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę,
 - połączenia (scaleni) akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych celem wyrównania niedoborów scaleniowych,
 - zmiany Statutu Spółki;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 21 listopada, kontynuujące obrady w dniu 19 grudnia 2014 r., które podjęło uchwałę w przedmiocie zdjęcia z porządku obrad spraw, które miały być przedmiotem obrad.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014.

O istotnych zdarzeniach mających wpływ na działalność Spółka informowała w formie raportów bieżących. Informacje na ten temat zawarte są także w nocy 40 do sprawozdania finansowego.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2014, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Informacje na ten temat zawarte są w nocy 40 do sprawozdania finansowego, jak również w raportach bieżących publikowanych przez Spółkę, w tym także na jej stronie internetowej.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI.

W przyszłych okresach przewidywane jest kontynuowanie dotychczasowej działalności Spółki. Istotna część projektów deweloperskich będzie realizowana w ramach spółek celowych, tak więc wiodącą rolę będzie odgrywać wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej Wikana.

Strategia rozwoju Spółki na najbliższy, 12 miesięczny, okres skoncentruje się na następujących kierunkach:

- Intensyfikacji działań w kierunku istotnego zwiększenia skali działalności, poprzez rozpoczęcia realizacji inwestycji na posiadanych gruntach.
- Dalszym rozszerzaniu zakresu prowadzonej działalności i umacnianiu pozycji na rynkach, na których Spółka jest obecna.
- Konsekwentnym zwiększaniu liczby sprzedawanych lokali przy jednoczesnym wzroście rentowności prowadzonej działalności.
- Realizowaniu inwestycji mieszkaniowych z segmentu popularnego i popularnego plus.
- Dostosowywaniu harmonogramu realizacji kolejnych projektów do bieżącej koniunktury na rynku nieruchomości przy założeniu utrzymania optymalizacji ponoszonych przez Spółkę nakładów i otrzymywanych wpływów oraz stopnia bieżącej płynności.
- Dążeniu do zapewnienia optymalnej struktury finansowania realizowanych projektów deweloperskich.
- Racjonalnej maksymalizacji rentowności projektów.
- Konsekwentnym prowadzeniu polityki sprzedażowej ukierunkowanej na potrzeby klientów Spółki.

V. KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

Z uwagi na charakter działalności Spółka nie prowadzi istotnych prac badawczo-rozwojowych.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JEDNOSTKI.

W 2014 r. Spółka odnotowała -13.620 tys. zł straty netto. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 27.105 tys. zł. Na zasygnalizowanie zasługuje to, że Zarząd Spółki, powołany przez Radę Nadzorczą w 2014 r., podjął decyzję o dokonaniu dogłębnej analizy sytuacji finansowej Spółki i dotychczas stosowanej polityki rachunkowości oraz wprowadzenia zmian w tej polityce. Zmiany te mają na celu zapewnienie pełnej transparentności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, przedstawienia ich w sposób jasny i zrozumiały, nie tylko dla profesjonalnych analityków i inwestorów instytucjonalnych działających na rynku kapitałowym, ale tak, aby stanowiły również użyteczne źródło informacji dla inwestorów indywidualnych. Poza tym, w roku 2014 Zarząd Spółki wdrożył program restrukturyzacji Grupy Kapitałowej WIKANA, który w swoich najważniejszych elementach zakończył się na przełomie 2014 i 2015.

Zarząd Spółki dokonał oceny przewidywanej sytuacji płynnościowej Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Podstawowym celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych, wynikających przede wszystkim z tytułu wyemitowanych obligacji i zaciągniętych kredytów oraz zobowiązań handlowych (w tym zobowiązań wynikających z realizowanych projektów deweloperskich).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna kwota zobowiązań Spółki przypadających do spłaty w 2014 roku (tj. zobowiązań krótkoterminowych) z wyłączeniem rezerw o charakterze krótkoterminowym wynosiła 36.490 tys. zł. Składają się na tę pozycję przede wszystkim

zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązania handlowe oraz przychody przyszłych okresów (poziom przychodów przyszłych okresów równy 974 tys. zł). W ramach kwoty zobowiązań krótkoterminowych wynoszącej 37.876 tys. zł, w praktyce spłacie podlegać będzie kwota 35.516 tys. zł, tj. pomniejszona o kwotę rezerw oraz przychodów przyszłych okresów, które zgodnie z metodologią rozliczania projektów deweloperskich (określoną MSR 18) zostaną ujawnione w przychodach ze sprzedaży mieszkań po przekazaniu ich klientom. Ewentualna spłata tych zobowiązań wobec nabywców mieszkań byłaby konieczna w sytuacji niewywiązania się z zawartych umów sprzedaży mieszkań, np. poprzez przerwanie lub drastyczne przekroczenie terminów budowy, co w opinii Zarządu należy wykluczyć.

W wyniku dokonanej analizy Zarząd Spółki określił następujące główne źródła spłaty zobowiązań krótkoterminowych:

- Wpływy z nowych umów sprzedaży mieszkań, miejsc garażowych, komórek lokatorskich i lokali usługowych wprowadzanych do oferty Spółki w 2014 r.
- Wpływy wynikające z płatności z umów sprzedaży mieszkań, miejsc garażowych, komórek lokatorskich i lokali usługowych w obecnie prowadzonych projektach deweloperskich, zawartych przed 31.12.2014 roku – dokonywanych przez klientów zgodnie z harmonogramami zawartymi w ww. umowach.
- Gotówka pozyskana w ramach transakcji ze spółkami zależnymi w ramach Grupy Kapitałowej Wikana. Ze względu na fakt, iż zadłużenie Spółki, w tym przede wszystkim wynikające z wyemitowanych obligacji jest wykorzystywane w znacznej części do finansowania spółek zależnych (np. spółek celowych realizujących projekty deweloperskie) naturalnym jest fakt, iż będą one w znacznym stopniu partycypować w jego obsłudze.

Ponadto Zarząd Spółki analizuje szereg rozwiązań mających na celu pozyskanie dodatkowych środków finansowych gwarantujących poziom płynności Spółki, wspierających obsługę zobowiązań finansowych i handlowych.

Widoczne obecnie ożywienie na rynku mieszkaniowym, umożliwi zdaniem Zarządu realizację planów sprzedażowych mieszkań w skali, która zapewni niezakłócone kontynuowanie działalności Spółki, w tym spłatę wymagalnych zobowiązań.

Zdaniem Zarządu Spółki, m.in. dzięki prowadzonym od początku roku 2014 działaniom naprawczym, jak również zdynamizowaniu sprzedaży lokali mieszkalnych, nie ma istotnego zagrożenia działalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Zarząd jest przekonany, że będzie w stanie zapewnić Spółce odpowiednie środki finansowe do obsługi zobowiązań finansowych i handlowych oraz niezakłóconego prowadzenia działalności, w tym realizacji projektów deweloperskich.

VII. INFORMACJA O NABYCIU PRZEZ JEDNOSTKĘ AKCJI WŁASNYCH.

W roku obrachunkowym 2014 i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nabyła następujące akcje własne:

- W dniu 5 listopada 2014 r. Spółka (WIKANA S.A.), działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w oparciu o art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych oraz § 12 Statutu Spółki, nabyła

nieodpłatnie, celem umorzenia 7 akcji własnych (6 akcji na okaziciela serii G oraz 1 akcję na okaziciela serii H), o wartości nominalnej 0,20 zł każda (szerzej: raport bieżący nr 87/2014);

- W dniu 27 listopada 2014 r. Spółka (WIKANA S.A.), działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w oparciu o art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, nabyła w celu pokrycia niedoborów scaleniowych, powstałych w wyniku realizacji procedury scalania akcji Spółki, 15.000 akcji własnych po średniej cenie 0,33 zł za jedną akcję (szerzej: raport bieżący nr 92/2014).

VIII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH.

Spółka nie posiada oddziałów.

IX. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK.

1) Ryzyko zmiany cen.

Spółka ma zawarte umowy, w których kwoty wynagrodzenia dla wykonawców są konkretnie określone i pozwalają na całkowite zakończenie realizowanych inwestycji zgodnie z przyjętymi przez Spółkę budżetami. Ryzyko zmian cen jest po stronie wykonawców i jedynie za zgodą Spółki kwota ich wynagrodzenia może ulec zmianie. Niemniej jednak Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Spółki od wykonawców robót budowlanych opisane w punkcie 5) poniżej – „Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim Spółka jest na nie narażona”.

2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki.

Możliwe jest wystąpienia ryzyka kursowego związanego z kursami wymiany walut obcych jak również ryzyka wysokości stóp procentowych dla walut, w których udzielane są kredyty hipoteczne zaciągane przez nabywców w celu sfinansowania kupna nieruchomości mieszkaniowych. Obniżenie kursu złotego w stosunku do walut obcych, w szczególności franka szwajcarskiego, dolara amerykańskiego i euro jak również wzrost stóp procentowych dla tych walut przekładający się na wzrost oprocentowania kredytów, może spowodować, że nabywcy nie będą w stanie spłacać zaciągniętych kredytów hipotecznych lub ograniczona zostanie zdolność nowych nabywców do zaciągnięcia takich kredytów. Może to spowodować ograniczenie popytu na nowe mieszkania oraz doprowadzić do zwiększonej liczby przejęć nieruchomości przez banki, co może skutkować wprowadzeniem na rynek zwiększonej liczby lokali. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na rynek mieszkaniowy, a w efekcie na działalność i sytuację finansową Spółki.

Wartość bilansowa inwestycji długoterminowych oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych odzwierciedla maksymalne ryzyko kredytowe.

Zaciągnięte przez Spółkę długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji o stałej stopie procentowej nie są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Spółka nie stosuje również zabezpieczeń przed ryzykiem wahań kursów wymiany walut. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

Spółka ma zawarte umowy z wykonawcami oraz zapewnione finansowanie realizacji prowadzonych inwestycji, dzięki czemu przepływy pieniężne na kolejne okresy są w Spółce z góry określone i pozwalają zminimalizować ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

4) Ryzyko utraty płynności finansowej.

Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Spółki przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie do 2 lat, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania. Szczegółowa analiza płynności w punkcie VI niniejszego Sprawozdania.

5) Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim Spółka jest na nie narażona.

- **Ryzyko związane z celami strategicznymi.**

Spółka nie może zapewnić, że cele strategiczne Spółki zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Spółka, podlega zmianom, których kierunek i skala zależne są od wielu czynników. Przyszła pozycja i w efekcie przychody i zyski Spółki, zależne są od skuteczności wypracowanej strategii działania. Podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

- **Ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich.**

Projekty deweloperskie realizowane przez Spółkę wymagają znacznego zaangażowania kapitałowego i są, w swej istocie, obarczone wieloma ryzykami. Takie ryzyka obejmują w szczególności: (1) nieuzyskanie lub wzruszenie uzyskanych już pozwoleń, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych do wykorzystania gruntu oraz realizacji projektów deweloperskich zgodnie z planami Spółki, (2) opóźnienie rozpoczęcia lub zakończenia budowy, (3) wzrost kosztów ponad poziom założony w budżecie, (4) niewypłacalność wykonawców lub podwykonawców, (5) spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, (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. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może spowodować opóźnienia w zakończeniu projektu, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych

w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Spółki od wykonawców robót budowlanych.**

Spółka zawarła i w przyszłości będzie zawierać umowy z wykonawcami robót budowlanych na realizację projektów deweloperskich w formule generalnego wykonawstwa. Koszty takich projektów mogą ulegać zmianie wskutek wielu czynników, między innymi z uwagi na: (1) zmianę zakresu projektu oraz zmiany w projekcie architektonicznym; (2) wzrost cen materiałów budowlanych; (3) niedobór wykwalifikowanych pracowników lub wzrost kosztów ich zatrudnienia; (4) niewykonanie prac przez wykonawców w uzgodnionych terminach i w uzgodnionym standardzie akceptowalnym dla Spółki; (5) dobór niewłaściwej technologii na wstępnym etapie budowy. Każdy istotny wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektów może negatywnie wpłynąć na rentowność Spółki. 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 wykonawcę robót budowlanych i spowodować konieczność jego zastąpienia. Wszystkie opóźnienia i koszty związane ze zmianą generalnego wykonawcy wpłynąć mogą negatywnie na rentowność projektu deweloperskiego. Pomimo, iż Spółka stara się ograniczać takie ryzyko poprzez utrzymywanie długoterminowych relacji z grupą sprawdzonych wykonawców robót budowlanych oraz posiada kadry przygotowane do przejęcia, w razie takiej konieczności, kompetencji generalnego wykonawcy, zagrożenie ciągłości i stabilności działania, w tym utrata płynności przez któregośkolwiek z generalnych wykonawców realizujących projekty może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności.**

Koszty operacyjne i inne koszty Spółki mogą wzrosnąć przy równoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą powodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, 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. Wyżej wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane z koncentracją działalności operacyjnej Spółki na lubelskim, małopolskim i podkarpackim rynku mieszkaniowym.**

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

koniunktury na tych rynkach może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane z możliwością wprowadzania do sprzedaży kolejnych mieszkań, nabycia kolejnych gruntów oraz cenami lokali.**

Dalszy rozwój działalności Spółki 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 Spółki do sprzedaży na rynku wybudowanych mieszkań w odpowiednim terminie i z satysfakcjonującą marżą. Zdolność do wypełnienia powyższych założeń wynika z kolei w znacznej mierze z kondycji rynków mieszkaniowych, na których działa Spółka 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) czasochłonny proces uzyskiwania pozwoleń administracyjnych i innych niezbędnych decyzji, zgód i pozwoleń, (3) brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego oraz (4) ograniczona dostępność terenów z odpowiednią infrastrukturą.

Rentowność działalności deweloperskiej Spółki zależy również bezpośrednio od poziomu cen mieszkań w Polsce, a w szczególności w miastach, w których działa Spółka. Nadpodaż mieszkań wywołana zbyt dużą liczbą dostępnych lokali może negatywnie wpływać na ceny mieszkań na rynku, na którym działa Spółka. W przypadku spadku cen mieszkań, Spółka nie może zapewnić, że będzie w stanie sprzedać wybudowane mieszkania po cenach zapewniających założoną przez Spółkę rentowność.

Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi.**

Nabywając grunty pod nowe projekty deweloperskie Spółka przeprowadza analizę geotechniczną pozyskiwanego gruntu. Ze względu na ograniczenia tej analizy, nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji projektu deweloperskiego Spółka napotka 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. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **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 Spółka może być zobowiązana do zapłaty odszkodowań, administracyjnych kar pieniężnych czy ponoszenia kosztów rekultywacji wynikających z zanieczyszczenia środowiska na gruntach posiadanych lub nabywanych przez Spółkę. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

- **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 przez Spółkę zbyt droga. Istnieje ryzyko, iż ze względu na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury, w szczególności wynikających z czynników niezależnych od Spółki, 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 zażądają od Spółki 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. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego.**

Spółka nie jest uzależniona od systemów informatycznych, jednakże awaria wykorzystywanego przez nią systemu informatycznego, której skutkiem byłaby utrata danych może spowodować czasowe utrudnienie działalności Spółki, w tym w szczególności w kontaktach z jej klientami. Spółka nie może zagwarantować, że wykorzystywane przez nią systemy informatyczne będą wystarczające dla jej przyszłych potrzeb. Wystąpienie awarii systemów informatycznych lub nie zaspokajanie przez nie przyszłych potrzeb Spółki mogłoby mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

- **Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych.**

Istniejący obecnie w Polsce, w tym w szczególności w miastach, w których Spółka realizuje inwestycje, system ksiąg wieczystych jest nieefektywny, w szczególności z uwagi na opóźnienia z jakimi istotne zdarzenia prawne mogą być ujawniane w księgach wieczystych. 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. Ryzyko to może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **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 wykonawca robót budowlanych, któremu Spółka zleci realizację projektu deweloperskiego, może w każdym czasie żądać od Spółki 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 Spółki 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. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia.**

Obiekty budowane w ramach projektów deweloperskich realizowanych przez Spółkę są objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umów ubezpieczenia zawieranych przez generalnych wykonawców Spółki. W przypadku fizycznego zniszczenia tych budynków na skutek pożaru, zalania lub z innych przyczyn przed wydaniem lokali ich nabywcom, Spółka może ponieść szkodę, która 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 Spółki z projektu deweloperskiego oraz szkód związanych z niewykonaniem lub nieterminowym wykonaniem umów z nabywcami Spółki. W przypadku wystąpienia szkody przewyższającej limit wypłaty z ubezpieczenia, Spółka może utracić środki zainwestowane w projekt deweloperski dotknięty szkodą, a także przewidywane przychody z tytułu tego projektu deweloperskiego. Wystąpienie powyższego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **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 Spółki, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane ze stosowaniem 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 strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w Unii Europejskiej i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie Unii Europejskiej. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **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 repriwatyzacji w Polsce, byli właściciele nieruchomości lub ich następcy prawni mogą obecnie występować do organów administracji z wnioskami o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych, na mocy których nieruchomości zostały im odebrane. Zarząd Spółki, wedle jego najlepszej wiedzy, nie identyfikuje ryzyk opisanych w niniejszym punkcie. Ponadto nieruchomości, na których były, są lub mogą być prowadzone projekty deweloperskie Spółki nie znajdują się na terenie objętym działaniem dekretu z dnia 26 października 1945 roku o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy (tzw. dekret o gruntach warszawskich). W związku z tym, wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, nie istnieje ryzyko, iż byli właściciele działek wchodzących w skład tych nieruchomości wystąpią z roszczeniami repriwatyzacyjnymi, o ile przejęcie gruntów na podstawie dekretu o gruntach warszawskich nastąpiło niezgodnie z przepisami. Pomimo, iż przed nabyciem nieruchomości Spółka 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 repriwatyzacyjne dotyczące nieruchomości posiadanych przez Spółkę. Nie można zatem wykluczyć ryzyka, iż tego typu roszczenia

podnoszone w przyszłości mogą mieć istotny wpływ na Spółkę. Może to spowodować wzrost kosztów realizacji projektów deweloperskich, opóźnić lub uniemożliwić ich realizację, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko ekonomiczne i polityczne.**

Spółka prowadzi swoją działalność w Polsce, która uznawana jest za rynek rozwijający się. Inwestorzy inwestujący w akcje spółek działających na takich rynkach powinni mieć świadomość istnienia na takich rynkach większych ryzyk ekonomicznych i politycznych niż na rynkach rozwiniętych.

Sytuacja finansowa branży deweloperskiej w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Spółki, jest ściśle związana z czynnikami ekonomicznymi takimi jak zmiany PKB, inflacja, bezrobocie, kursy walutowe czy wysokość stóp procentowych. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na nowe mieszkania, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane z brakiem planów zagospodarowania przestrzennego.**

Cześć terenów, na których Spółka realizuje lub planuje realizować inwestycje nie jest objęta ważnymi planami zagospodarowania przestrzennego, co nie powoduje istotnych utrudnień w uzyskiwaniu pozwoleń na budowę. W szczególności, w sytuacji braku miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego określenie sposobów zagospodarowania i warunków zabudowy terenu następuje w drodze decyzji o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu. Wydanie decyzji o warunkach zabudowy 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 w uzyskaniu pozwolenia na budowę, co może prowadzić do opóźnienia realizacji projektów inwestycyjnych, w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

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

Dane wpisane w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości 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 dokonania uzgodnienia tych danych, a wobec czasochłonności takiej procedury, opóźnić ustanowienie odrębnej własności lokali.

X. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.

Spółka zarządza wszystkimi opisanymi w punkcie IX powyżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności. Organizacja systemu zarządzania ryzykiem finansowym polega na rozdzieleniu komórek odpowiedzialnych za zawieranie różnego typu transakcji na rynku, opiniowaniu tych transakcji przez inne, niezależne komórki przed ich ostateczną akceptacją przez Zarząd Spółki i w rezultacie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej i finansowej, w których w rzeczywistości ryzyko finansowe się zawiera.

XI. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA.

		31-gru-14	31-gru-13
rentowność sprzedaży (ROS)	zysk netto/przychód ze sprzedaży*100	-50,25%	-47,63%
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto*100/kapitał własny-zysk netto	-25,00%	-22,24%
stopa zadłużenia	zobowiązania/suma pasywów*100	60,08%	68,37%
bieżąca płynność	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,52	1,64

Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów.

Wpływ na wysokość wskaźnika rentowności sprzedaży w 2014 roku miał wzrost pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów własnych sprzedaży w stosunku do poziomu z roku 2013 oraz wynik roku 2014.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego uległ zmianie z uwagi na wysokość straty wygenerowanej w 2014 roku.

Stopa zadłużenia (wskaźnik struktury zobowiązań) uległa zmianie w porównaniu z analogicznym okresem. Główne czynniki mające wpływ na tę zmianę to znaczne zmniejszenie stanu zobowiązań, w tym głównie zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności uległ niewielkiej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w wyniku zmiany zobowiązań bieżących oraz aktywów obrotowych.

XII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień sporządzenia tego sprawozdania, Emitent i jednostki od niego zależne są stronami postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość wynosi: 11.994.311,39 zł (słownie: jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote trzysta jedenaście złotych 39/100), z czego:

- 4.612.038,43 zł – stanowi łączną wartość postępowań dotyczących wierzytelności Emitenta i jednostek od niego zależnych. Postępowaniem o najwyższej wartości jest postępowanie wszczęte przez Wikana S.A. w dniu 17 marca 2014r. przeciwko ABM Greiffenberger Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. W dniu 23 grudnia 2014r. Spółka zmodyfikowała podstawę prawną pozwu, żądając od pozwanej spółki zwrotu nienależnego świadczenia w kwocie: 4.188.951,46 zł (słownie: cztery miliony sto osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt jeden złotych 46/100). Powództwo oceniane jest jako zasadne.
- 7.382.272,96 zł – stanowi łączną wartość postępowań dotyczący zobowiązań Emitenta i jednostek od niego zależnych. Najwyższą wartość w tej grupie przedstawia pozew otrzymany w dniu 30 stycznia 2015r. przez Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 02 Spółka Komandytowo- Akcyjna z siedzibą w Lublinie oraz Wikana Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o solidarną zapłatę kwoty: 2.544.994,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset czterdzieści cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote) na rzecz osoby fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą (z uwagi na przepisy o ochronie danych osobowych Emitent nie ujawnia danych strony powodowej). Powództwo oceniane jest jako niezasadne.

XIII. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi prowadzenie działalności deweloperskiej – od pozyskania gruntów, poprzez uzyskanie zezwolenia na budowę, nadzór nad wykonawstwem inwestycji, aż po przekazanie gotowych lokali nabywcom. Poza tym, Spółka świadczy usługi, w tym zarządzania i księgowe, na rzecz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej WIKANA.

W ramach Grupy Kapitałowej WIKANA projekty inwestycyjne realizowane są poprzez spółki celowe, tj. jednostki zależne założone w celu realizacji konkretnych projektów inwestycyjnych.

XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług deweloperskich oraz zarządzania Grupą Kapitałową WIKANA.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców, odbiorcami Spółki są w zdecydowanej większości osoby fizyczne oraz – w zakresie zarządzania – podmioty prawne.

Spółka w ramach działalności deweloperskiej ponosi głównie koszty usług budowlanych oraz koszty zakupu gruntów pod projekty deweloperskie. Zakup gruntów nie wiąże się z uzależnieniem od jednego dostawcy, natomiast w przypadku usług budowlanych Spółka dokonuje wyboru generalnego wykonawcy w drodze postępowania przetargowego z zachowaniem elementów konkurencji, a generalny wykonawca jest odpowiedzialny za całość prac budowlanych. Spółka w procesie wyboru wykonawców ocenia między innymi ich kondycję finansową, zasoby i doświadczenie.

W kolejnych latach bardziej istotnego znaczenia będą nabierać relacje dostawców ze spółkami zależnymi Spółki, poprzez które to podmioty Spółka w coraz szerszym zakresie realizować będzie działalność gospodarczą.

XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.

Informacje dotyczące umów znaczących zostały zamieszczone w punkcie II niniejszego sprawozdania "ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014".

XVI. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI Z INNYMI PODMIOTAMI.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących jednostek zależnych:

- Wikana Bioenergia Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie działa od września 2009 r. i prowadzi działalność w województwie lubelskim w zakresie wytwarzania odnawialnych źródeł energii. Jednocześnie Wikana Bioenergia Sp. z o.o. jest komplementariuszem spółki Wikana Bioenergia Sp. z o.o. 01 S.K.A., prowadzącej działalność związaną z wytwarzaniem i handlem energią pochodzącą ze źródeł odnawialnych, w której rolę akcjonariusza pełni Wikana FIZ.
- Wikana Project Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie działa od stycznia 2009 r. i prowadzi działalność w zakresie działalności deweloperskiej mieszkaniowej. Oprócz działalności deweloperskiej spółka prowadzi także działalność w zakresie świadczenia usług zastępstwa inwestycyjnego na rzecz innych podmiotów Grupy Kapitałowej Wikana.
- Wikana Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, od 13 sierpnia 2014 r.: Wikana Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Lublinie, działa od stycznia 2007 r. i prowadzi działalność w zakresie przygotowania inwestycji.
- Multiserwis S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzi od 2003 r. detaliczną dystrybucję obuwia.
- Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasz Dom” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (wcześniej: Towarzystwo Budownictwa Społecznego „WIKANA” Sp. z o.o.) zajmuje się usługowym zarządzaniem nieruchomościami – zarówno własnymi, jak i zleconymi przez wspólnoty mieszkaniowe.

- Wikana Property Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie działa od 2012 r. i jej przedmiotem działalności jest świadczenie usług pośrednictwa sprzedaży dla podmiotów Grupy Kapitałowej Wikana. Spółka ta na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego była komplementariuszem dla następujących spółek prowadzących działalność deweloperską:
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Delta S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Podpromie S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Panorama S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Zielone Tarasy S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Salix S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ACER S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BETULA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GAMMA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością JOTA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KAPPA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MAGNOLIA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością OMEGA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością OMIKRON S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ROSA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SIGMA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ZETA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 02 S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 03 MIASTECZKO S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 04 OSIEDLE S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 05 MARINA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ALBA S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KOMERC S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KROSNO S.K.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LEGNICA S.K.A.
- Wikana Meritum Sp. z o.o. zawiązana aktem notarialnym rep. A nr 6132/2014 z dnia 5 grudnia 2014 r., w której 100% udziałów objęła WIKANA S.A. (Spółka). Na dzień sporządzenia sprawozdania, pełni rolę komplementariusza w następujących spółkach:
 - Wikana Meritum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ALFA S.K.A.;
 - Wikana Meritum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CORYLUS S.K.A.;
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LAMDA S.K.A.;
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LARIX S.K.A.
- Wikana Management Sp. z o.o., w której 100% udziałów, należących do WIKANA S.A., zostało przewłaszczonych na zabezpieczenie na rzecz spółki zależnej: Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 04 OSIEDLE S.K.A.
- Wikana Fundusz Inwestycyjny Zamknięty [Wikana FIZ] posiada 100% w następujących spółkach należących do Grupy Kapitałowej Wikana:
 - Zielone Tarasy S.A.
 - Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 02 S.K.A.

- Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 03 Miasteczko S.K.A.
- Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 04 Osiedle S.K.A.
- Wikana Property i Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 05 Marina S.K.A.
- Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Komerc S.K.A.
- Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Krosno S.K.A.
- Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Legnica S.K.A.
- Wikana Bioenergia Sp. z o.o. 01 S.K.A.

Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych Wikana FIZ.

XVII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W roku obrotowym 2014, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, takie transakcje nie wystąpiły.

XVIII. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.

Informacje dotyczące istotnych zdarzeń dotyczących kredytów i pożyczek zostały zamieszczone w punkcie II niniejszego sprawozdania "ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014".

Informacje dotyczące zaciągniętych przez Spółkę kredytów, w tym także kowenantów, i pożyczek zamieszczone są w notcie 26 do sprawozdania finansowego.

XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.

W 2014 roku Spółka miała należności z tytułu pożyczek. Informacje dotyczące udzielonych przez Spółkę pożyczek zamieszczone są w notach 16 i 17 do sprawozdania finansowego.

XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.

Informacje dotyczące udzielonych poręczeń i gwarancji zamieszczone są w notcie 35 do sprawozdania finansowego.

W 2014 roku Spółka nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

XXI. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W roku obrotowym 2014 Spółka wyemitowała 32 482 381 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja, w drodze subskrypcji prywatnej. W wyniku przeprowadzonej emisji Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę

6 496 476,20 zł. Środki z ww. emisji zostały przeznaczone na regulowanie wymagalnych zobowiązań.

XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM.

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2014 rok.

XXIII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

W ocenie Zarządu Spółka racjonalnie zarządza zasobami finansowymi. Spółka systematycznie dokonuje projekcji zadłużenia w horyzoncie do 2 lat, a następnie aranżuje odpowiednie źródła finansowania.

XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.

Spółka finansuje swoje przedsięwzięcia inwestycyjne głównie ze środków pozyskanych z emisji obligacji, a także z kredytów, zaliczek wpłacanych przez klientów oraz środków własnych. W zależności od zamierzeń inwestycyjnych aranżuje adekwatne źródła finansowania. Spółka ma możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Istotne znaczenie ma również finansowanie przez banki/obligatariuszy działalności spółek zależnych od Spółki.

XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM.

W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły w Spółce zdarzenia nietypowe, mające wpływ na wynik z działalności Spółki.

XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU JEDNOSTKI.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju jednostki znajduje się w pkt. IX pkt. 5) niniejszego sprawozdania: „OPIS INNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA Z OKREŚLENIEM STOPNIA, W JAKIM SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA”.

XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKĄ.

W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółce wdrażany jest program naprawczy, między innymi skutkujący zmianą sposobu zarządzania jednostką w wielu obszarach.

XXVIII. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY JEDNOSTKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.

Nie zawarto takich umów.

XXIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ NAGRÓD LUB KORZYŚCI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Imię, nazwisko i funkcja	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych w przedsiębiorstwie Spółki [tys. PLN]	Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych [tys. PLN]
ZARZĄD		
Sylwester Bogacki Prezes Zarządu od 01.01.2014 do 28.01.2014 r. Wiceprezes Zarządu od 28.01.2014 r. - 30.04.2014 r.	185	20,7
Sławomir Horbaczewski Prezes Zarządu od 28.01.2014 r. - 19.12.2014 r.	21,4	68,9
Robert Pydzik Członek Zarządu od 01.05.2014 r. - 19.12.2014 r. Prezes Zarządu od 19.12.2014 r. 31.12.2014 r.	16	56,1
Krzysztof Szaliłow Wiceprezes Zarządu od 01.01.2014 r. do 28.01.2014 r.	31,5	3,3
Tomasz Demendecki Członek Zarządu od 01.01.2014 r. do 28.01.2014 r.	11,4	9,7
Agnieszka Maliszewska Członek Zarządu od 01.05.2014 r. - 31.12.2014 r.	16	60,3
RADA NADZORCZA		
Krzysztof Misiak Przewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	30	0
Adam Buchajski Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do 31.12.2014	30	0
Agnieszka Buchajska Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do 31.12.2014	30	16,8
Piotr Zawislak Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do 01.02.2014 r.	2,5	0

Tomasz Filipiak Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	30	0
Tomasz Dukąła Członek Rady Nadzorczej od 01.02.2014 r. - 31.12.2014 r.	27,5	0

Wypłat z zysku dla osób zarządzających nie było.

XXX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI JEDNOSTKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIAZANYCH BEDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiał się następująco:

	Liczba posiadanych akcji	%
Robert Pydzik	0	0,00
Agnieszka Maliszewska	0	0,00
Tomasz Misiak	0	0,00
Agnieszka Buchajska (*)	595 285	2,97
Adam Buchajski (**)	5 460 037	27,28
Robert Buchajski	0	0,00
Tomasz Dukąła	0	0,00
Jakub Leonkiewicz	0	0,00

(*) Łącznie z podmiotem zależnym – Renale Management Limited.

(**) Łącznie z podmiotem zależnym – Ipnihome Limited.

XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH JEDNOSTCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Spółce nie są znane takie umowy.

XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

W Spółce nie przeprowadzano programów akcji pracowniczych.

XXXIII. INFORMACJE O:

- 1) Dacie zawarcia przez jednostkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

Spółka zawarła umowę z CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w dniu 3 lutego 2014 r.

2) Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za okres objęty sprawozdaniem

Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Wikana S.A. za 2014 rok wynosi 60 tys. zł. Wynagrodzenie z tytułu świadczenia pozostałych usług wynosi 42 tys. zł.

CZĘŚĆ DRUGA

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE W 2014 ROKU

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami), a także wypełniając obowiązki wynikające z Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółki giełdowe, w związku z § 1 Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW oraz w związku z § 2 Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 roku w sprawie przekazywania przez Spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz na podstawie art. 49 ust. 2 pkt 8 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Zarząd Spółki WIKANA S.A. z siedzibą w Lublinie przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce w roku 2014, które zawiera w swej treści informacje wymagane w/w przepisami.

1. Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego.

1.1. Oświadczenie Zarządu Spółki.

W 2014 roku WIKANA Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (dalej „Emitent” lub „Spółka”), jako spółka giełdowa, podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w Załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej również „Dobre Praktyki”), przyjętym w dniu 21 listopada 2012 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconej tej tematyce (<http://www.corp-gov.gpw.pl/>).

WIKANA S.A. dokłada wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Spółka stara się na każdym etapie funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk oraz zalecenia kierowane do zarządów, rad nadzorczych i akcjonariuszy.

Zarząd Spółki przykłada dużą wagę do stosowania w procesie zarządzania zasad ładu korporacyjnego, rozumianych jako zbiór uregulowań niezbędnych w utrzymywaniu właściwych relacji pomiędzy interesami wszystkich podmiotów oraz osób fizycznych związanych z funkcjonowaniem Spółki. Zasady ładu korporacyjnego stanowią w dużej mierze przykład postępowania zgodnego z nakazami etycznymi, jak również stanowią wyraz dobrych obyczajów.

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

1.2. Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od stosowania postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W roku 2014 Emitent nie stosował (w części lub w całości) następujących zasad ładu korporacyjnego:

- 1) W zakresie części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

W odniesieniu do zasady nr.1.9a) części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” o treści: *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo oraz zasady nr 10 części IV o treści: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.*

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

W zakresie odstąpienia od stosowania tej zasady, zawartej odpowiednio w Części II ust. 1 pkt 9a Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (Dobre Praktyki), Spółka umieściła raport bieżący 1/2014 z dnia 26-06-2014 r.

2) W zakresie części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

W odniesieniu do zasady nr 10 z części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” pkt. 10 o treści: *„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”*

W ocenie Emitenta realizacja ww. zasady związana jest z zagrożeniami natury tak technicznej jak i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnych zgromadzeń. Ponadto zastosowanie ww. zasady związane byłoby z poniesieniem przez Emitenta istotnych kosztów.

Jednocześnie Emitent nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania ww. zasad w przyszłości.

W zakresie odstąpienia od stosowania tej zasady, zawartej odpowiednio w Części IV ust. 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (Dobre Praktyki). Spółka umieściła raport bieżący 1/2014 z dnia 26-06-2014 r.

2. Opis Działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

2.1. Informacje o akcjonariacie.

2.1.1. Struktura akcjonariatu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka miała trzech akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 5% akcji Spółki, tj.:

- AGIO RB FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY z siedzibą w Warszawie, posiadający 6 320 124 akcji WIKANA S.A., stanowiących 31,58% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 6 320 124 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 31,58% ogólnej liczby głosów;
- Ipnihome Limited z siedzibą w Larnace, posiadającą 4 935 222 WIKANA S.A., stanowiących 24,66% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 4 935 222 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 24,66% ogólnej liczby głosów;
- Dekra Holdings Limited z siedzibą w Larnace, posiadającą 3 027 026 akcji WIKANA S.A., stanowiących 15,12% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 3 027 026 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 15,12% ogólnej liczby głosów.

Tabela. Stan posiadania akcji Spółki przez znacznych akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / głosach
AGIO RB FIZ	6 320 124	31,58%
Ipnihome Limited*	4 935 222	24,66%
Dekra Holdings Limited	3 027 026	15,12%
Pozostali	5 732 425	28,64%
* podmiot kontrolowany przez Pana Adama Buchajskiego (łączna liczba akcji posiadanych bezpośrednio i pośrednio przez Pana Adama Buchajskiego wynosi 5 460 037 akcji, które uprawniają do 5 460 037 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 27,78% udziału w kapitale/głosach.		

2.1.2. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istniały papiery wartościowe Emitenta dające specjalne uprawnienia kontrolne. Żaden z akcjonariuszy nie posiada również jakichkolwiek uprawnień kontrolnych wobec Emitenta wynikających z przepisów Statutu.

2.1.3. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Akcjonariuszom uczestniczącym w walnych zgromadzeniach przysługuje liczba głosów równa 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 (§ 26 Statutu Spółki).

2.1.4. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Aktualnie jedynymi ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta są ograniczenia wynikające z art. 159 w związku z art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczące okresów zamkniętych.

2.2. Walne Zgromadzenie.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują:

1. Kodeks Sółek Handlowych,
2. Statut WIKANA S.A.,
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia WIKANA S.A.
4. Stosowane w Spółce zasady Ładu Korporacyjnego.

Zarówno Statut Spółki, jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia WIKANA S.A. opublikowany jest na stronie internetowej Spółki, co realizuje zasadę nr 7 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową*

i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki).

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego,

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.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest w trybie określonym w art.395 § 1 i art.398 Kodeksu Spółek Handlowych, w sposób określony zapisami art. 402¹,402² i 402³ Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulacjami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...].

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

Uchwał 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. emisje obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
5. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art.362 § 1 pkt.2 Kodeksu Spółek Handlowych,
6. podział zysków lub pokrycie strat,
7. dokonywanie zmian w Statucie Spółki,
8. ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
9. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
10. ustalanie terminów „dnia prawa do dywidendy” i „terminu wypłaty dywidendy”.
11. inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem Spółek Handlowych.

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.

Zgodnie z zasadą 1 pkt 3 z części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza przedstawia propozycje uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Negatywna opinia lub brak opinii Rady Nadzorczej nie stanowią przeszkody w podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Obowiązujący obecnie Regulamin Walnego Zgromadzenia WIKANA S.A., przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia WIKANA S.A. nr 13/X/2010 z dnia 7 października 2010 r., stanowi w szczególności, że korespondencja akcjonariuszy dotycząca Walnego Zgromadzenia przesyłana przez akcjonariuszy powinna umożliwiać identyfikację akcjonariusza oraz potwierdzać jego uprawnienia jako akcjonariusza. Dokumenty przesyłane elektronicznie do Spółki powinny być zeskanowane do formatu PDF.

Zgodnie z treścią Regulaminu, Walne Zgromadzenie może być odwołane tylko i wyłącznie w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody. W sytuacji, gdy Walne Zgromadzenie zostało zwołane na wniosek uprawnionych podmiotów lub w porządku obrad umieszczone są sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów, odwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga zgody wnioskodawców. W 2014 roku nie doszło do odwołania Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji mailowej przesłanej na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo przesyłane elektronicznie do Spółki powinno być zeskanowane do formatu PDF. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja może polegać na zwrotnym pytaniu w formie telefonicznej lub elektronicznej do akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa.

W zakresie sposobu i trybu głosowania Regulamin stanowi, iż akcja zwyczajna daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu z uwzględnieniem zapisów paragrafu 26 ustęp 1 Statutu (tj. z uwzględnieniem, iż 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). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Głosowanie jest jawne, z tym że tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. W sprawie wyboru członków Komisji Skrutacyjnej Walne Zgromadzenie może uchylić tajność głosowania. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub Kodeks Spółek Handlowych nie stanowią inaczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy oddane to głosy „za”, „przeciw” lub „wstrzymujące się”.

W 2014 roku odbyły się cztery Walne Zgromadzenia Spółki:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 27 czerwca 2014 r., które podjęło uchwały m.in. w sprawie:
 - zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki WIKANA S.A. za 2013 r.,
 - zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki WIKANA S.A. za 2013 r.,
 - zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA za 2013 r.,
 - zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WIKANA za 2013 r.,
 - zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej WIKANA S.A. za 2013 rok,
 - pokrycia straty za 2013 r.,
 - udzielenia Członkom Zarządu WIKANA S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2013 roku,
 - udzielenia Członkom Rady Nadzorczej WIKANA S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2013 roku.
 - zmiany Statutu Spółki.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 29 sierpnia 2014 r., które podjęło uchwały m.in. w sprawie:
 - podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru,
 - wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii H oraz na dematerializację tych akcji,
 - zmiany Statutu Spółki;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 31 października 2014 r., kontynuujące obrady po przerwie, w dniu 5 listopada 2014 r., które podjęło uchwały m.in. w sprawie:
 - upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia,
 - umorzenia akcji własnych, nabytych przez Zarząd Spółki w celu umorzenia,
 - obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1,40 zł w drodze umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę,
 - połączenia (scaleniu) akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych celem wyrównania niedoborów scaleniowych,
 - zmiany Statutu Spółki;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 21 listopada, kontynuujące obrady w dniu 19 grudnia 2014 r., które podjęło uchwałę w przedmiocie zdjęcia z porządku obrad spraw, które miały być przedmiotem obrad.

Wszystkie powyższe Walne Zgromadzenia zostały zwołane poprzez ogłoszenia dokonane na stronie internetowej Spółki oraz wystanie raportu bieżącego.

Posiedzenia Walnego Zgromadzenia odbywały się w kancelarii notarialnej, mieszczącej się w siedzibie Spółki, tj. w Lublinie, co realizuje zasadę nr 7 z części II „Dobrych Praktyk Spółek

Notowanych na GPW” (*Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy*).

W trakcie Walnych Zgromadzeń, w kancelarii notarialnej, w której one się odbywały, był obecny co najmniej jeden członek Zarządu, przygotowany do udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia, które to działania zgodne są z zasadą nr 6 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia*).

Ponadto na Walne Zgromadzenia zapraszani są członkowie Rady Nadzorczej Spółki, które to działania zgodne są z zasadą nr 3 z części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia*).

3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.

3.1. Zarząd.

3.1.1. Skład Zarządu w 2014 r. Zasady reprezentacji Spółki.

Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, która również określa liczbę członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 28 stycznia 2014 r. Zarząd był trzyosobowy w składzie: Pan Sylwester Bogacki – Prezes Zarządu oraz Pan Krzysztof Szaliłow – Wiceprezes Zarządu, Pan Tomasz Demendecki - Członek Zarządu.

W okresie od dnia 28 stycznia 2014 r. do dnia 30 kwietnia 2014 r. Zarząd był dwuosobowy w składzie: Pan Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu, Pan Sylwester Bogacki – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od dnia 1 maja 2014 r. do dnia 19 grudnia 2014 r. Zarząd był trzyosobowym w składzie: Pan Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu, Robert Pydzik - Członek Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu.

W okresie od 19 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 t. Zarząd był w składzie dwuosobowym: Pan Robert Pydzik - Prezes Zarządu, Pani Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu.

Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie wieloosobowym upoważnieni są:

- dwaj współdziałający ze sobą członkowie Zarządu,
- członek Zarządu i prokurent,
- prokurent w przypadku prokury samoistnej.

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

3.1.2. Uprawnienia Zarządu Spółki.

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

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Tryb pracy Zarządu, zakres wzajemnych relacji oraz zasady współpracy reguluje Regulamin Zarządu z 2011 r. oraz Statut Spółki. Obydwa dokumenty są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

Regulamin Zarządu WIKANA S.A. opublikowany jest na stronie internetowej Spółki co realizuje zasadę nr 7 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki*).

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

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.

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

Zarząd jest zobowiązany w szczególności do:

- wyznaczania i realizacji strategii i planów działalności Spółki,
- wyznaczania i realizacji polityki rozwojowej, personalnej, handlowej, finansowej, zarządzania jakością oraz operacyjnej,
- terminowego dokonywania obowiązujących Spółkę zgłoszeń do Sądu Rejestrowego,
- sporządzania sprawozdań finansowych Spółki,
- zwoływania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółki,
- uczestniczenia w posiedzeniach Rady Nadzorczej, na które został zaproszony,
- udzielania Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej wyczerpujących wyjaśnień i informacji wraz z przedstawianiem wymaganych dokumentów oraz innych materiałów,
- działania ze szczególną starannością przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki oraz zapewniania, aby transakcje te były dokonywane na warunkach rynkowych,
- reprezentowania Spółki w kontaktach z akcjonariuszami w ramach wewnętrznych umocowań i zapewniania ochrony słusznym interesom wszystkich akcjonariuszy w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje,

- prowadzenia właściwej polityki informacyjnej Spółki w sposób zgodny z wewnętrznymi przestrzegania ogólnie obowiązujących przepisów prawa i powstrzymywania się od podejmowania działań, które stanowiłyby naruszenie lub nadużywanie prawa,
- regulacjami i utrzymywania kontaktów z mediami.

3.2. Rada Nadzorcza.

3.2.1. Skład osobowy Rady Nadzorczej, jego zmiany w okresie sprawozdawczym oraz zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Adam Buchajski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Agnieszka Buchajska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Zawiaślak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 388 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 27 ust. 2 Statutu Emitenta, Uchwałą nr 1/2014 z dnia 31 stycznia 2014 r., wybrała do swojego składu Pana Tomasza Dukałę, powierzając mu pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki - Pan Piotr Zawiaślak - złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji z dniem 1 lutego 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Adam Buchajski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Agnieszka Buchajska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Tomasz Dukała - Członek Rady Nadzorczej,
5. Tomasz Filipiak – Członek Rady Nadzorczej.

3.2.2. Uprawnienia i działalność Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza jest organem składającym się z 5 do 7 członków, powoływanych na 5 lat, przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza powoływana jest na okres wspólnej kadencji. Ilekroć liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, Rada Nadzorcza może powołać do swojego składu jednego członka. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki jedynie osobiście.

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.

Zgodnie z zasadą 1 pkt 1 i 2 z części III „*Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW*” Rada Nadzorcza w dniu 10 czerwca 2014 r. sporządziła i przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej WIKANA S.A. za 2013 rok., które obejmowało między innymi: zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, ocenę pracy rady Nadzorczej, które następnie w dniu 27 czerwca 2014 r. przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu

Ponadto, zgodnie z zasadą 1 pkt 3 z części III „*Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW*” Rada Nadzorcza przed każdym Walnym Zgromadzeniem Spółki rozpatrywała i opiniowała sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. W tym celu odbyło się posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 10 czerwca 2014 r., zaś pozostałe opinie uzyskiwane były w trybie obiegowym.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność większości jej członków, a wszyscy jej członkowie powinni zostać zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością oddanych głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równego podziału głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady. 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. Podejmowanie uchwał w powyższych trybach nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się 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. W tym trybie Rada Nadzorcza nie

może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Emitenta, co realizuje zasadę nr 7 z części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki*).

Regulamin Rady Nadzorczej został znowelizowany poprzez przyjęcie nowego tekstu Regulaminu uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2010 r.

3.3. Powołane Komitety.

Jak wskazano powyżej, w 2014 roku Rada Nadzorcza WIKANA S.A. składała się z nie mniej niż pięciu osób.

Zgodnie natomiast z obowiązującymi przepisami prawa w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy pięciu członków Rada Nadzorcza może powołać Komitet Audytu lub wykonuje kolegialnie zadania Komitetu Audytu wskazane w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach). W związku z pięcioosobowym składem Rady Nadzorczej zadania Komitetu Audytu, wskazane w Ustawie o biegłych rewidentach, wykonuje cała Rada Nadzorcza.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
4. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto, wykonując zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza, zapoznaje się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

4. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych w spółce WIKANA S.A. odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Za proces kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych na poziomie konsolidacji odpowiedzialny jest Zarząd podmiotu dominującego. Również na Zarządzie podmiotu dominującego spoczywa obowiązek sporządzania raportów okresowych.

System zarządzania ryzykiem w Spółce jest wielostopniowy.

Najważniejszą rolę w Spółce WIKANA S.A. pełnią w niej naczelne organa Spółki, to jest Zarząd i Rada Nadzorcza.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w Spółkach zależnych z Grupy Kapitałowej WIKANA system kontroli i zarządzania oparty jest na zarządach tych spółek, gdyż w Spółkach tych na wskazany dzień nie było powołanej Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to Spółek zależnych tj. Multiserwis S.A., Zielone Tarasy S.A. i TBS „Nasz Dom” Sp. z o.o., gdzie jest powołana Rada Nadzorcza, która wykonuje swoje obowiązki nadzorcze zgodnie z KSH i regulaminami działania Rady Nadzorczej, jakie są uchwalone w tych Spółkach.

W Grupie Kapitałowej WIKANA konsekwentnie realizowane są nadrzędne cele polityki zarządzania ryzykiem dotyczące przede wszystkim przestrzegania zewnętrznych i wewnętrznych limitów oraz optymalizowania i mitygowania ryzyka w postaci procesu ciągłego monitorowania. Proces zarządzania ryzykiem jest ściśle powiązany z procesem zarządzania kapitałem. Najważniejszym celem zarządzania kapitałem w Spółki jest jego optymalizacja, przy równoczesnym spełnieniu zewnętrznych wymogów kapitałowych.

Sprawozdania finansowe są przygotowywane w każdej ze spółek Grupy Kapitałowej WIKANA przez Głównego Księgowego.

Sprawozdania finansowe przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości oraz weryfikowane na bieżąco przez zarządy spółek, które są odpowiedzialne za rzetelność i zgodność sporządzanych raportów.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu księgowo – finansowego, w którym rejestrowane są zdarzenia księgowe zgodnie z polityką rachunkową każdej ze spółek Grupy Kapitałowej WIKANA opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd WIKANA S.A. na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Kontrole i weryfikacje sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego).

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez zarządy Spółek z Grupy Kapitałowej WIKANA weryfikowane są przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta. Biegły rewident badający sprawozdanie jednostkowe podmiotu dominującego oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej WIKANA, wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki spośród renomowanych firm audytorskich.

Biegły Rewident w innych Spółkach z Grupy Kapitałowej WIKANA, gdzie nie ma powołanej rady nadzorczej, wybierany jest przez walne zgromadzenie, także spośród renomowanych firm audytorskich.

Pion Finansowy oraz Dyrektorzy Działów przygotowują na potrzeby Zarządu okresowe raporty dotyczące kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego.

5. Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki

Okres	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
01.01.2014 r. - 28.01.2014 r.	0	3
28.01.2014 r. - 30.04.2014 r.	0	2
01.05.2014 r. - 19.12.2014 r.	1	2
19.12.2014 r. - 31.12.2014 r.	1	1

Rada Nadzorcza Spółki

Okres	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
01.01.2014 r. - 31.01.2014 r.	1	4
31.01.2014 r. - 01.02.2014 r.	1	5
01.02.2014 r. - 31.12.2014 r.	1	4

6. Wsparcie działań edukacyjnych i sportowych

Spółka realizuje swoją misję biznesową i strategię rozwoju z uwzględnieniem potrzeb i oczekiwań różnych grup interesariuszy. Realizacja tych celów Spółki odbywa się nie tylko na polu stricte biznesowym, ale również przejawia się w organizacji i wsparciu inicjatyw o charakterze edukacyjnym i sportowym. Spółka ma świadomość jej znaczenia na rynku lokalnym i konieczności sprawowania mecenatu w równych dziedzinach pozabiznesowych.

W 2014 r. Spółka kontynuowała rolę tytularnego sponsora drużyny koszykarskiej mężczyzn Miejskiego Klubu Sportowego WIKANA START S.A. LUBLIN.

Lublin, dnia 23 marca 2015 r.

Robert Pydzik

Agnieszka Maliszewska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu