

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

SPIS TREŚCI:

CZĘŚĆ PIERWSZA	4
I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej	4
2) Kapitał Zakładowy	6
3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK, WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014	17
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2014, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
V. KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	18
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
VII. INFORMACJA O NABYCIE PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH	20
VIII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁACH	20
IX. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK	20
1) Ryzyko zmiany cen	20
2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych	21
3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych	21
4) Ryzyko utraty płynności finansowej	21
5) Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim Spółka jest na nie narażona	22
X. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	28
XI. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA	28
XII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	29
XIII. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	30
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	30
XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
XVI. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI	31
XVII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	31
XVIII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	31

XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCKACH	31
XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	31
XXI. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM.....	32
XXIII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	32
XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	32
XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM	32
XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTNYCH DLA ROZWOJU JEDNOSTKI	33
XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
XXVIII. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.	33
XXIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OPARTYCH NA KAPITAŁACH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
XXX. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI LUB UDZIAŁÓW JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	34
XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH JEDNOSTKOM WCHODZĄCYM W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	35
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	35
XXXIII. INFORMACJE O	
1) Dacie zawarcia przez jednostkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	35
2) Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za okres objęty sprawozdaniem.	35
CZĘŚĆ DRUGA.....	36
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE W 2014 ROKU	36
1. ZASADY ORAZ ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO	37
1.1. Oświadczenie Zarządu Spółki	37
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	37
2. OPIS DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBY ICH WYKONYWANIA	38
2.1. Informacja o akcjonariacie	38
2.1.1. Struktura akcjonariatu	38
2.1.2. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	39
2.1.3. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.....	39
2.1.4. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	39
2.2. Walne Zgromadzenie	39
3. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW	43
3.1. Zarząd	43
3.1.1. Skład Zarządu w 2014 r. Zasady reprezentacji Spółki	43
3.1.2. Uprawnienia Zarządu Spółki.....	44
3.1. Rada Nadzorcza	45
3.1.1. Skład osobowy Rady Nadzorczej, jego zmiany w okresie sprawozdawczym oraz zasady powoływania członków Rady	45

3.1.2. Uprawnienia i działalność Rady Nadzorczej	45
3.3. Powołane Komitety	47
4. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPŁÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	48
5. INFORMACJA O UDZIALE KOBIET I MĘŻCZYŹN W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI	49
6. WSPARCIE DZIAŁAŃ EDUKACYJNYCH I SPORTOWYCH	50

CZĘŚĆ PIERWSZA

I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej.

W skład Grupy Kapitałowej Wikana [Grupa Kapitałowa, Grupa] na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące jednostki:

- Jednostka dominująca:
 - Wikana S.A. [Spółka].
 - Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności działalność deweloperska, realizowana za pośrednictwem spółek celowych oraz zarządzanie Grupą Kapitałową Wikana i świadczenie usług na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Wikana.
- Jednostki zależne:
 - Wikana Bioenergia Sp. z o.o.
 - 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.
 - Prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług zastępstwa inwestycyjnego na rzecz innych podmiotów Grupy Kapitałowej Wikana.
 - Wikana Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji
 - Prowadzi działalność w zakresie przygotowania inwestycji.
 - W dniu 13 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Wikana Nieruchomości podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki.
 - Multiserwis S.A.
 - Prowadzi detaliczną dystrybucję obuwia.
 - Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasz Dom” Sp. z o.o. (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.
 - 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.
- 100% udziałów spółki, 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% akcji 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 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.

2) Kapitał Zakładowy.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 40.030 tys. zł, a kapitał własny Grupy Kapitałowej 42.225 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat kapitałów poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy prezentowane są w nocie 38 do sprawozdania finansowego.

3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

a) Wikana S.A.

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 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.

b) Wikana Bioenergia Sp. z o.o.

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 jednoosobowy; funkcję Prezesa Zarządu pełnił Robert Gajor;
- W okresie od 28 stycznia 2014 r. do 30 kwietnia Zarząd był dwuosobowy w składzie: Robert Gajor – Prezes Zarządu oraz Sylwester Bogacki – Wiceprezes Zarządu;
- W okresie od dnia 1 maja 2014 r. do dnia 19 grudnia 2014 r. Zarząd był trzyosobowy w składzie: Robert Gajor – Prezes Zarządu, Sławomir Horbaczewski - Wiceprezes Zarządu, Robert Pydzik - Członek Zarządu, a od 30 maja 2014 r. - Wiceprezes Zarządu;
- W okresie od dnia 19 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Zarząd był dwuosobowy w składzie: Robert Gajor - Prezes Zarządu, Robert Pydzik - Wiceprezes Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura, jak też skład zarządu spółki ulegały zmianom

b. Rada Nadzorcza.

Rada nadzorcza, jako organ spółki, nie została ustanowiona.

c. Zgromadzenie Wspólników.

W roku obrotowym 2014 odbyło się dziesięć zgromadzeń wspólników, w tym:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które m.in. zatwierdziło sprawozdania spółki, zgodnie z art. 228 pkt 1) Ksh;
- Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników, w trakcie których poza uchwałami w przedmiocie zmian w strukturze i składzie Zarządu spółki, została podjęta uchwała m.in. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 200.100,00 zł, poprzez emisję 1.501 nowych udziałów, które objęła Spółka.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie odbywały się zgromadzenia wspólników.

c) Wikana Project Sp. z o.o.**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 7 marca 2014 r. Zarząd był jednoosobowy; funkcję Prezesa Zarządu pełnił Paweł Barwiak;
- W okresie od 7 marca 2014 r. do 30 kwietnia Zarząd był dwuosobowy w składzie: Sylwester Bogacki - Prezes Zarządu oraz Robert Gajor – Wiceprezes Zarządu;
- W okresie od dnia 1 maja 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Zarząd był trzyosobowy w składzie: Robert Gajor – Wiceprezes Zarządu, Agnieszka Maliszewska- Członek Zarządu, Ryszard Zając - Członek Zarządu.

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

b. Rada Nadzorcza.

Rada nadzorcza, jako organ spółki, nie została ustanowiona.

c. Zgromadzenie Wspólników.

W roku obrotowym 2014 odbyły się cztery zgromadzenia wspólników:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które m.in. zatwierdziło sprawozdania spółki, zgodnie z art. 228 pkt 1) Ksh;
- Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników, w trakcie których poza uchwałami w przedmiocie zmian w strukturze i składzie Zarządu spółki, zostały podjęte uchwały dotyczące ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego odbyło się jedno nadzwyczajne zgromadzenie wspólników, które podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany zasad wynagradzania członków Zarządu.

d) Wikana Nieruchomości Sp. z o.o., od 13 sierpnia 2014 r.: Wikana Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji**a. Zarząd.**

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

- w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 28 stycznia 2014 r. zarząd był jednoosobowy; funkcję Prezesa Zarządu pełnił Krzysztof Szaliłow;
- w okresie od 28 stycznia 2014 r. do 30 kwietnia 2014 r. Zarząd był dwuosobowy w składzie: Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu oraz Sylwester Bogacki - Wiceprezes Zarządu.

- w okresie od 1 maja 2014 r. do 13 sierpnia 2014 r. Zarząd był w składzie trzyosobowym w składzie: Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu, Robert Pydzik - Członek Zarządu;
- w dniu 13 sierpnia Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie powołania likwidatorów spółki: Sławomira Horbaczewskiego (rezygnacja z pełnienia funkcji z dniem 19 grudnia 2014 r.), Roberta Pydzika, Agnieszki Maliszewskiej.

b. Rada Nadzorcza.

Rada nadzorcza, jako organ spółki, nie została ustanowiona.

c. Zgromadzenie Wspólników.

W roku obrotowym 2014 odbyło się osiem zgromadzeń wspólników, w tym w dniu 30 czerwca 2014 r. zwyczajne zgromadzenie wspólników, które m.in. zatwierdziło sprawozdania spółki, zgodnie z art. 228 pkt 1) Ksh.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego odbyło się dwa zgromadzenia wspólników: w dniu 6 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników oraz w dniu 12 lutego 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników.

e) Multiserwis S.A.

a. Zarząd.

W roku obrotowym 2014 struktura i skład osobowy zarządu spółki nie ulegał zmianom i przedstawiał się następująco:

- Jan Walczuk – pełnił funkcję prezesa zarządu od 1 do 8 stycznia 2014 r.;
- Monika Karchut - pełniła funkcję prezesa zarządu od 9 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.;
- Sławomir Horbaczewski - pełnił funkcję wiceprezesa zarządu od 1 października 2014 r. do 19 grudnia 2014 r.;
- Robert Pydzik - pełnił funkcję członka zarządu od 1 października, zaś od 22 do 31 grudnia 2014 r. - funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- Agnieszka Maliszewska - pełniła funkcję członka zarządu od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

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:

- Ze skutkiem na dzień 3 lutego 2014 r. złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej Agnieszka Buchajska;

- Ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2014 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej Sylwester Bogacki;
- Ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2014 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej Sylwester Bogacki;
- W dniu 27 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do rady nadzorczej Martę Kruk, której powierzona została funkcja przewodniczącej rady;
- W dniu 27 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do rady nadzorczej Iwonę Prokop;
- W dniu 27 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do rady nadzorczej Tomasza Malinowskiego.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład rady nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Marta Kruk - przewodnicząca rady nadzorczej;
- Adam Buchajski - zastępca przewodniczącego rady nadzorczej;
- Magdalena Buchajska - członek rady nadzorczej;
- Iwona Prokop - członek rady nadzorczej;
- Tomasz Malinowski - członek rady nadzorczej.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura oraz skład osobowy rady nadzorczej nie ulegały zmianom.

c. Walne Zgromadzenie.

W roku obrotowym 2014 odbyło się:

- W dniu 27 czerwca zwyczajne walne zgromadzenie, które podjęło uchwały: wymagane art. 395 § 2 Ksh, w przedmiocie powołań do rady nadzorczej oraz dalszego istnienia spółki;
- W dniu 22 sierpnia nadzwyczajne walne zgromadzenie, które przyjęło nową treść Statutu spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego walne zgromadzenie nie obradowało.

f) Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasz Dom” Sp. z o.o. (poprzednio: Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Wikana” Sp. z o.o.)

a. Zarząd.

W roku obrotowym 2014 struktura i skład osobowy zarządu spółki ulegały następującym zmianom:

- Sylwester Bogacki - od 1 stycznia pełnił funkcję prezesa zarządu, zaś od 28 marca do 30 kwietnia - funkcję wiceprezesa zarządu;
- Sławomir Horbaczewski - w okresie od 28 marca do 19 grudnia pełnił funkcję prezesa zarządu;
- Robert Pydzik - od 1 maja pełnił funkcję członka zarządu, zaś od 22 do 31 grudnia - funkcję prezesa zarządu;
- Agnieszka Maliszewska - w okresie od 1 maja do 31 grudnia pełniła funkcję członka zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura, jak też skład zarządu spółki nie ulegał zmianom.

b. Rada Nadzorcza.

W roku obrotowym 2014 skład osobowy rady nadzorczej spółki ulegał następującym zmianom:

- W dniu 31 stycznia uchwałą nr 1/NZW/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z funkcji Członka Rady Nadzorczej został odwołany Zbigniew Targoński,
- W dniu 31 stycznia uchwałą nr 2/NZW/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników do Rady Nadzorczej spółki został powołany Paweł Barwiak.
- W dniu 31 stycznia uchwałą nr 4//NZW/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z funkcji Członka Rady Nadzorczej został odwołany Tomasz Grodzki.
- W dniu 31 stycznia uchwałą nr 5/NZW/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników do Rady Nadzorczej spółki został powołany Ryszard Zajac.
- W dniu 28 marca Paweł Barwiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki.
- W dniu 28 marca uchwałą nr 1/III/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników do Rady Nadzorczej Spółki został powołany Łukasz Kwaśniewski, który tego samego dnia uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 28 marca uchwałą nr 2/III/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników do Rady Nadzorczej Spółki został powołany Paweł Chołota, który uchwałą nr 3/XII/2014 Rady Nadzorczej został wybrany na Przewodniczącą Rady.
- W dniu 24 kwietnia uchwałą nr 2/IV/2014 Nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników do Rady Nadzorczej spółki została powołana Agnieszka Wójcik, która uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca została wybrana na Przewodniczącą Rady.
- W dniu 30 czerwca uchwałą nr 9/VI/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z Rady Nadzorczej Spółki został odwołany Jan Pomorski.
- W dniu 30 czerwca uchwałą nr 10/VI/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników do Rady Nadzorczej Spółki została powołana Zofia Rozenbangier.
- W dniu 31 grudnia uchwałą nr 1/XII/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z Rady Nadzorczej została odwołana Agnieszka Wójcik.
- W dniu 31 grudnia 2014 r. uchwałą nr 2/XII/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników do Rady Nadzorczej został powołany Tomasz Malinowski.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w składzie rady nadzorczej nie zachodziły zmiany.

c. Zgromadzenie Wspólników.

W roku obrotowym 2014 odbyło się dziewięć zgromadzeń wspólników, w tym w dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które m.in. zatwierdziło sprawozdania spółki zgodnie z art. 228 pkt 1) Ksh.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego odbyło się jedno Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwały w przedmiocie ustalenia zasad wynagradzania członków rady nadzorczej.

g) Wikana Property Sp. z o.o.

a. Zarząd.

W roku obrotowym 2014 struktura i skład osobowy zarządu spółki ulegały następującym zmianom:

- w okresie od 1 stycznia do 7 marca Zarząd był jednoosobowy; funkcję Prezesa Zarządu pełnił Sylwester Bogacki;
- W okresie od 7 marca do 30 kwietnia Zarząd był dwuosobowy w składzie: Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu oraz Sylwester Bogacki - Wiceprezes Zarządu;
- W okresie od 1 maja do 19 grudnia Zarząd był trzyosobowy w składzie: Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu, Robert Pydzik - Członek Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu;
- W okresie od 19 grudnia do 31 grudnia Zarząd był dwuosobowy w składzie: 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.

Rada nadzorcza, jako organ spółki, nie została ustanowiona.

c. Zgromadzenie Wspólników.

W roku obrotowym 2014 odbyło się dziewięć zgromadzeń wspólników, w tym:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które m.in. zatwierdziło sprawozdania spółki, zgodnie z art. 228 pkt 1) Ksh;
- Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników, w trakcie których poza uchwałami w przedmiocie zmian w strukturze i składzie Zarządu spółki, została podjęta uchwała m.in. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 200.500,00 zł, poprzez emisję 301 nowych udziałów, które objęła Wikana Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LEGNICA S.K.A. (poprzednio: Wikana Nieruchomości Sp. z o.o. LEGNICA S.K.A.).

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego odbyło się jedno Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę w przedmiocie ustalenia zasad wynagradzania Prezesa Zarządu.

h) Wikana Meritum Sp. z o.o.

a. Zarząd

W roku obrotowym 2014 struktura i skład osobowy zarządu spółki ulegały następującym zmianom:

- W okresie od 5 grudnia do 19 grudnia Zarząd był trzyosobowy w składzie: Sławomir Horbaczewski - Prezes Zarządu, Robert Pydzik - Członek Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu.
- W okresie od 19 grudnia do 31 grudnia Zarząd był dwuosobowy w składzie: Robert Pydzik - Prezes Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura oraz skład zarządu spółki nie ulegały zmianom.

b. Rada Nadzorcza

Rada nadzorcza, jako organ spółki, nie została ustanowiona.

c. Zgromadzenie Wspólników

W roku obrotowym 2014 r. miały miejsca dwa zgromadzenia wspólników zwołane w związku z powołaniem oraz zmianami w zarządzie spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie odbywały się zgromadzenia wspólników.

i) Wikana Management Sp. z o.o.

a. Zarząd

W roku obrotowym 2014 struktura i skład osobowy zarządu spółki kształtował się następująco:

- W okresie od 13 sierpnia do 31 grudnia zarząd był trzyosobowy w składzie: Robert Gajor - Wiceprezes Zarządu, Agnieszka Maliszewska - Członek Zarządu, Ryszard Zajac - Członek Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura oraz skład zarządu spółki nie ulegały zmianom.

b. Rada Nadzorcza

Rada nadzorcza, jako organ spółki, nie została ustanowiona.

c. Zgromadzenie Wspólników

W roku obrotowym 2014 odbyło się jedno zgromadzenie wspólników, w związku z wyborem do zarządu spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, odbyło się jedno Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę w przedmiocie ustalenia zasad wynagradzania członków Zarządu.

j) Zielone Tarasy S.A.

a. Zarząd.

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

- Robert Gajor - w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia pełnił funkcję prezesa zarządu;
- Sławomir Horbaczewski - w okresie od 14 marca do 19 grudnia pełnił funkcję wiceprezesa zarządu;
- Robert Pydzik - w okresie od 22 do 31 grudnia pełnił funkcję wiceprezesa 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:

- W dniu 7 marca Sylwester Bogacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 13 marca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie: odwołania z Rady Nadzorczej Pawła Barwiaka, powołania do Rady Nadzorczej Łukasza Kwaśniewskiego, powołania do Rady Nadzorczej Ryszarda Zajęca, który uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 marca został wybrany na Przewodniczącą Rady;
- W dniu 21 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w przedmiocie: odwołania ze składu Rady Nadzorczej: Łukasza Kwaśniewskiego, Agnieszki Buchajskiej i Magdaleny Buchajskiej oraz w przedmiocie powołania do składu Rady Nadzorczej: Marty Kruk, Pawła Chołoty, Iwony Prokop.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w składzie rady nadzorczej spółki nie zachodziły zmiany.

c. Walne Zgromadzenie.

W roku obrotowym 2014 odbyły się trzy walne zgromadzenia:

- 13 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w przedmiocie zmian w składzie Rady Nadzorczej spółki;
- w dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie;
- w dniu 21 listopada 2014 r., które podjęło m.in. uchwałę w przedmiocie scalenia akcji spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego walne zgromadzenie nie było zwoływane.

Każdą spółkę komandytowo-akcyjną reprezentuje komplementariusz.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014.

O zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółka informowała w formie raportów bieżących. Informacje na ten temat zawarte są także w nocie 41 do sprawozdania finansowego.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2014, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

O istotnych zdarzeniach mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Spółka informowała w formie raportów bieżących. Informacje na ten temat zawarte są także w nocie 41 do sprawozdania finansowego.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Strategia rozwoju jednostki dominującej, spółek deweloperskich i pozostałych jednostek z Grupy na najbliższy, co najmniej 12 miesięczny, okres skoncentruje się na następujących kierunkach:

- Intensyfikacji działań w kierunku istotnego zwiększenia skali działalności, wznowienia lub rozpoczęcia realizacji inwestycji na posiadanych gruntach.
- Dalszym rozszerzaniu zakresu prowadzonej działalności i umacnianiu pozycji na rynkach, na których Grupa 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.

W zakresie rozwoju spółek działających w segmencie odnawialnych źródeł energii Grupa będzie dążyła do maksymalizacji przychodów z czynnej biogazowni w Piaskach oraz optymalizacji aktywów segmentu OZE.

W zakresie działalności spółki w segmencie handlu detalicznego zarząd jednostki dominującej będzie dążył do zakończenia procesu restrukturyzacji tego segmentu.

Przewidywany rozwój Grupy oraz poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy będzie skorelowany z realizacją strategii rozwoju Grupy.

V. KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Z uwagi na charakter działalności co do zasady żadna z jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych. Wyjątek stanowi firma Wikana Bioenergia Sp. z o.o., która kontynuuje następujące prace badawczo-rozwojowe:

- Opracowanie technologii produkcji nawozu organicznego. Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka; oś priorytetowa: Badania i rozwój nowoczesnych technologii; Działanie 1.4: Wsparcie projektów celowych; tytuł projektu: „Opracowanie innowacyjnego nawozu wytwarzanego z wykorzystaniem pofermentu”. Planowane zakończenie projektu 30.06.2015 r.
- Opracowanie technologii zagęszczania pofermentu. Projekt realizowany w ramach RPO WL/Oś I Przedsiębiorczość i innowacje; Działanie 1.6 Schemat A; tytuł projektu: „Stworzenie innowacyjnej technologii przetwarzania pofermentu”. Planowane zakończenie projektu 31.05.2015 r.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2014 roku Grupa Kapitałowa odnotowała (na poziomie skonsolidowanym) 30.945 tys. zł straty, przy 72.946 tys. zł przychodów z działalności operacyjnej.

W 2014 roku przychody Grupy z działalności deweloperskiej wyniosły 54.832 tys. zł. Obecnie Spółka kontynuuje realizację wcześniej rozpoczętych projektów deweloperskich w: Lublinie („Miasteczko Wikana B12”, „Oranżeria”, „Osiedle Marina A3”, „Sky House”), Rzeszowie („Zielone Tarasy II”), Zamościu („Osiedle Świerkowa Aleja 6”) oraz Krośnie (Osiedle Generalskie B3). W przyszłych okresach przewidywane jest realizowanie kolejnych projektów deweloperskich.

Do momentu wydania mieszkań koszty budowy akumulowane są i wykazywane w sprawozdaniach finansowych jako zapasy, przychody zaś jako przychody przyszłych okresów.

W 2014 roku Grupa osiągnęła z segmentu energii odnawialnej przychody w wysokości 4.204 tys. zł. W przyszłych okresach Grupa będzie dążyć do zapewnienia rentowności działania tego segmentu.

Segment sprzedaży detalicznej podlega restrukturyzacji i na moment sporządzenia sprawozdania finansowego jego działalność jest systematycznie wygaszana.

Zarząd jednostki dominującej dokonał oceny przewidywanej sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawowym celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych Grupy, wynikających m. in. z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zobowiązań handlowych (w tym zobowiązań przeterminowanych).

Na dzień 31.12.2014 r. łączna kwota zobowiązań Grupy przypadających do spłaty w 2015 roku (tj. zobowiązań krótkoterminowych) z wyłączeniem rezerw wynosi 82.590 tys. zł. Składają się na tę pozycję przede wszystkim zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zobowiązania handlowe, a także przychody przyszłych okresów (poziom przychodów przyszłych okresów równy 21.929 tys. zł odpowiada w przeważającej części kwocie wpłaconych przez klientów środków finansowych na podstawie umów kupna mieszkań w realizowanych i nie zakończonych projektach deweloperskich). W ramach kwoty zobowiązań krótkoterminowych wynoszącej 84.641 tys. zł, w praktyce spłacie podlegać będzie kwota do 60.661 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 (przychody przyszłych okresów) 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 określił następujące główne źródła spłaty zobowiązań krótkoterminowych:

- Wpływy z nowych umów sprzedaży mieszkań, miejsc garażowych, komórek lokatorskich i lokali usługowych będących obecnie w ofercie lub wprowadzonych do oferty Grupy Kapitałowej w 2014 roku.
- 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.
- Wpływy z wynajmu powierzchni w posiadanych obiektach komercyjnych.
- Procesu dezinvestycji obejmującego zbycie wybranych aktywów, w ramach przyjętego przez zarząd planu optymalizacji struktury aktywów poprzez sprzedaż wybranych składników majątku trwałego o znaczącej wartości rynkowej (np. istniejących nieruchomości lub niektórych projektów niemieszaniowych).

Ponadto Zarząd Spółki analizuje szereg rozwiązań mających na celu pozyskanie dodatkowych środków finansowych gwarantujących poziom płynności Grupy Kapitałowej wspierających obsługę zobowiązań finansowych i handlowych. W ramach powyższych w zaawansowanym stadium przygotowań jest pozyskanie nowych kredytów bankowych, zarówno refinansujących spłatę dotychczasowych zobowiązań, jak i finansujących realizację projektów deweloperskich.

Powyższe nie stanowią katalogu zamkniętego, a ich realizacja będzie uzależniona od warunków finansowych i korzyści jakie przyniosą Grupie.

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

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

VII. INFORMACJA O NABYCIU PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH.

W roku obrachunkowym 2014 i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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 JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁACH

Na dzień 31 grudnia 2014 r., jak również na dzień sporządzenia sprawozdania, jedynie spółka Multiserwis S.A. posiadała oddział, który jest zlokalizowany w Zamościu przy ul. Fabrycznej.

IX. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK.

1) Ryzyko zmiany cen.

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

2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych.

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

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 Grupy.

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

Zaciągnięte przez Grupę długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji o stałej stopie procentowej nie są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Grupa 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.

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

4) Ryzyko utraty płynności finansowej.

Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Grupy 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 dokumentu.

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

- **Ryzyko związane z celami strategicznymi.**

Grupa nie może zapewnić, że cele strategiczne Grupy zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Grupa, podlega zmianom, których kierunek i skala zależne są od wielu czynników. Przyszła pozycja i w efekcie przychody i zyski Grupy, 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 Grupy.

- **Ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich.**

Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę 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 Grupy, (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 Grupy.

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

Grupa 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 Grupy, (5) dobór niewłaściwej technologii na wstępnym etapie budowy. Każdy istotny wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektów może negatywnie wpłynąć na rentowność Grupy. 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 Grupa 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 któregokolwiek z generalnych wykonawców realizujących projekty może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy.

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

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy 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 Grupy.

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

Obecnie wszystkie projekty deweloperskie Grupy realizowane są w Lublinie, Janowie Lubelskim, Zamościu, Rzeszowie, Krośnie. Grupa 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 Grupę będą uzależnione od sytuacji na rynkach mieszkaniowych, na których Grupa jest już obecna. Ewentualne pogorszenie koniunktury na tych rynkach może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

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

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

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

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

Nabywając grunty pod nowe projekty deweloperskie Grupa przeprowadza analizę geotechniczną pozyskiwanego gruntu. Ze względu na ograniczenia tej analizy, nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji projektu deweloperskiego Grupa 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 Grupy.

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

- **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 Grupę zbyt droga. Istnieje ryzyko, iż ze względu na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury, w szczególności wynikających z czynników niezależnych od Grupy, 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 Grupy 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 Grupy.

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

Grupa nie jest uzależniona od systemów informatycznych, jednakże awaria wykorzystywanego przez nią systemu informatycznego, której skutkiem byłaby utrata danych może spowodować czasową utrudnienie działalności Grupy, w tym w szczególności w kontaktach z jej klientami. Grupa 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 Grupy mogłoby mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

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

Istniejący obecnie w Polsce, w tym w szczególności w miastach, w których Grupa 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 Grupy.

- **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 Grupy.

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

Obiekty budowane w ramach projektów deweloperskich realizowanych przez Grupę są objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umów ubezpieczenia zawieranych przez generalnych wykonawców Grupy. W przypadku fizycznego zniszczenia tych budynków na skutek pożaru, zalania lub z innych przyczyn przed wydaniem lokali ich nabywcom, Grupa 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 Grupy z projektu deweloperskiego oraz szkód związanych z niewykonaniem lub nieterminowym wykonaniem umów z nabywcami spółki. W przypadku wystąpienia szkody przewyższającej limit wypłaty z ubezpieczenia, Grupa 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 Grupy.

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

- **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 Grupy.

- **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 Grupy 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 Grupa 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 Grupę. Nie można zatem wykluczyć ryzyka, iż tego typu roszczenia podnoszone w przyszłości mogą mieć istotny wpływ na Grupę. 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 Grupy.

- **Ryzyko ekonomiczne i polityczne.**

Grupa 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 Grupy, 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 Grupy.

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

Cześć terenów, na których Grupa 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 Grupy.

- **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 JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.

Grupa 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 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	-42,42%	-24,38%
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto*100/kapitał własny-zysk netto	-42,29%	-24,03%
stopa zadłużenia	zobowiązania/suma pasywów*100	81,36%	77,72%
bieżąca płynność	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,43	1,28

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 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 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 Grupy jest przede wszystkim 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.

W ramach segmentu odnawialnych źródeł energii spółki wytwarzają podstawowe 4 produkty: 1) energię elektryczną, 2) energię ciepłą, 3) certyfikaty zielone, 4) certyfikaty fioletowe. Dodatkowo spółki prowadzą usługę z zakresu utylizacji odpadów i ten rodzaj usługi w najbliższym czasie będzie rozwijany.

XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim w zakresie usług deweloperskich. W tym obszarze, Grupa nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców, odbiorcami Grupy są w zdecydowanej większości osoby fizyczne.

Grupa 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. Grupa 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 Grupy, poprzez które to podmioty Grupa w coraz szerszym zakresie realizować będzie działalność gospodarczą.

W segmencie odnawialnych źródeł energii, działalność operacyjną prowadzi spółka WIKANA BIOENERGIA Sp. z o.o. , która wytwarza energię elektryczną i ciepłą. Spółka osiąga przychody ze sprzedaży 4 produktów: energii elektrycznej, energii cieplnej, certyfikatów zielonych i certyfikatów fioletowych. Sprzedaż energii elektrycznej spółka prowadzi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i odbiorcą 100% produkcji jest spółka PGE Obrót S.A. w ramach zawartej długoterminowej umowy sprzedaży. Sprzedaż energii cieplnej odbywa się lokalnie do Okręgowej Spółdzielni Mleczarskiej w Piaskach w ramach długookresowej umowy sprzedaży; podmiot ten odbiera do 35% produkcji energii cieplnej, pozostała część jest zagospodarowywana na potrzeby własne i prowadzonych projektów badawczych. Sprzedaż certyfikatów odbywa się poprzez Towarową Giełdę Energii i cena sprzedaży uzależniona jest od notowań certyfikatów.

XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Szczegółowe informacje o zawartych w roku obrotowym 2014, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zamieszczone są w punktach II i III niniejszego sprawozdania z działalności.

XVI. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zastały opisane w punkcie I niniejszego sprawozdania (ad 1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej).

XVII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

Informacje dotyczące zaciągniętych przez Grupę kredytów, w tym także kowenantów, i pożyczek zamieszczona są w nocy 26 do sprawozdania finansowego.

XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.

Informacje dotyczące udzielonych przez Grupę pożyczek zamieszczone są w notach 16 i 17 do sprawozdania finansowego.

XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.

Informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancji zamieszczone są w sprawozdaniu finansowym.

XXI. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

W roku obrotowym 2014 Grupa przeznaczyła wpływy z emisji obligacji na następujące cele:

- 9.985 tys. zł z emisji obligacji serii A i B na współfinansowanie kosztów realizacji inwestycji deweloperskiej w Lublinie i Zamościu.
- 3.625 tys. zł z emisji obligacji serii A na współfinansowanie kosztów realizacji inwestycji deweloperskiej w Rzeszowie.
- 1.400 tys. zł z emisji obligacji serii A na udzielenie pożyczki poręczycielowi.
- 5.060 tys. zł z emisji obligacji serii A na wykup obligacji serii A jednej ze spółek Grupy Kapitałowej

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa przeznaczyła wpływy z emisji obligacji na następujące cele:

- 4.422 tys. zł z emisji obligacji serii A na współfinansowanie kosztów realizacji inwestycji deweloperskiej w Lublinie i Rzeszowie.

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

Grupa nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2014 rok.

XXIII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

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

XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.

Grupa finansuje swoje plany inwestycyjne głównie ze środków własnych oraz pozyskanych poprzez emisje obligacji, a także kredytów oraz z zaliczek wpłacanych przez klientów. W zależności od zamierzeń inwestycyjnych aranżuje adekwatne źródła finansowania. Grupa ma pełną możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W segmencie odnawialnych źródeł energii spółki finansować będą projekty z otrzymanych dotacji, środków własnych oraz pozyskanych kredytów i pożyczek. Spółki w pierwszej kolejności realizować będą projekty współfinansowane ze środków unijnych. Wszystkie projekty założone do realizacji zostały zweryfikowane i nie wykazują zagrożenia w fazie realizacji.

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

W 2014 roku w Grupie nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności Grupy.

XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju jednostki znajduje się w pkt. IX ppkt 5) niniejszego sprawozdania.

XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

W roku obrotowym 2014 roku nie nastąpiły zasadnicze zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką. W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kontynuowane jest wdrażanie program naprawczy, między innymi skutkujący zmianą sposobu zarządzania jednostką w wielu obszarach.

XXVIII. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.

Nie zawarto takich umów.

XXIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ NAGRÓD LUB KORZYŚCI OPARTYCH NA KAPITAŁACH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Imię, nazwisko i funkcja	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych w Jednostce Dominującej [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 Zawiślak 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 Dukafa 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 LUB UDZIAŁÓW JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, BEDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Stan posiadania akcji jednostki dominującej 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 Dukała	0	0,00
Jakub Leonkiewicz	0	0,00

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

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

Osoby nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych.

XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH JEDNOSTKOM WCHODZĄCYM W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI LUB UDZIAŁÓW PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY LUB UDZIAŁÓWCÓW I OBLIGATARIUSZY.

Jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Wikana nie są znane takie umowy.

XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie nie przeprowadzano programów akcji pracowniczych.

XXXIII. INFORMACJE O:

1) Dacie zawarcia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych.

Jednostka dominująca 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 2014 rok wynosi 45 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 przykładą 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.

Akcyonariusz	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.

Akcyonariuszom 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 (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.

Wszystkie powyższe Walne Zgromadzenia zostały zwołane poprzez ogłoszenia dokonane na stronie internetowej Spółki oraz wysłanie 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