



Wrocław, dnia 6 listopada 2014 roku

Paweł Juszczak
Starszy specjalista ds. prawnych
i analitycznych

**Giełda Papierów Wartościowych
w Warszawie
Dział Rynku Kasowego
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa**

Szanowni Państwo,
mając na uwadze informacje zawarte w raporcie bieżącym Uboat-Line SA nr 16/2014 z dnia 1 września 2014 roku, treść Warunków Emisji Obligacji na okaziciela serii B i C Uboat-Line, a także informacje otrzymane od obligatariuszy Emitenta Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych zawiadamia Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie o możliwości naruszenia obowiązków informacyjnych przez Spółkę Uboat-Line.

Jak wynika z treści raportu bieżącego Spółki nr 16/2014, w dniu 26 sierpnia 2014 roku w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect Pan Grzegorz Misiąg dokonał sprzedaży 239.937 akcji Uboat-Line, w efekcie czego jego udział w kapitale zakładowym Emitenta zmniejszył się z poziomu 51,4 proc. do poziomu 47,71 proc. Powyższe zdarzenie - zmniejszenie udziału w kapitale zakładowym Spółki poniżej 50 proc. przez Pana Grzegorza Misiąga - stanowiło naruszenie Warunków Emisji Obligacji na okaziciela serii B i C Uboat-Line określone w punkcie 19.3. lit. e) rzeczonego dokumentu. Zgodnie natomiast z punktem 19.4. Warunków Emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji o wystąpieniu okoliczności stanowiących naruszenie Warunków Emisji. Pomimo istnienia takiego obowiązku, Spółka Uboat-Line do dzisiaj nie opublikowała jednak informacji o naruszeniu Warunków Emisji Obligacji serii B i C w związku ze zmniejszeniem stanu posiadania przez Pana Grzegorza Misiąga poniżej progu 50 proc. w kapitale zakładowym Spółki.

Niezależnie od obowiązku określonego w punkcie 19.4. Warunków Emisji Obligacji, wydaje się, iż Spółka Uboat-Line informację o naruszeniu Warunków Emisji Obligacji powinna przekazać niezwłocznie do publicznej wiadomości również na podstawie par. 3 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Warto bowiem zaznaczyć, iż w przypadku naruszenia Warunków Emisji Obligacji określonych w punkcie 19.3., w okresie od dnia emisji do dnia wykupu obligacji, obligatariusze



obligacji serii B i C są uprawnieni do dostarczenia Emitentowi oraz podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych pisemnego zawiadomienia, że posiadane przez nich obligacje stają się natychmiast wymagalne i podlegają spłacie, a Emitent jest zobowiązany, na żądanie obligatariuszy, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez obligatariuszy obligacji. Takie uprawnienie obligatariuszy obligacji Uboat-Line serii B i C, powstałe na skutek zmniejszenia udziału w kapitale zakładowym Spółki przez Pana Grzegorza Misiąga poniżej 50 proc., niewątpliwie mogło i może mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta oraz w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych. Łączna wartość wyemitowanych obligacji serii B i C to 8,404 mln zł - możliwość żądania przedterminowego wykupu tych obligacji przez obligatariuszy to zatem istotne ryzyko otrzymania dużej liczby takich żądań, a w konsekwencji braku natychmiastowej możliwości ich spełnienia, konieczności pozyskania dodatkowego finansowania, utraty bieżącej płynności czy nawet zagrożenia niewypłacalności i upadłości Spółki.

Dodatkowo, jak wynika z doniesień prasowych oraz informacji otrzymanych przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych od posiadaczy obligacji Uboat-Line serii B i C, okazuje się, że do Emitenta wpłynęły już żądania przedterminowego wykupu tych papierów wartościowych od części uprawnionych obligatariuszy, których to Emitent jednak nie spełnił. W takim stanie rzeczy, jeśli powyższe informacje są prawdziwe, a złożone Emitentowi żądania dotyczą znaczących kwot, należałoby rozważyć, czy Spółka Uboat-Line nie powinna przekazać do publicznej wiadomości również informacji o otrzymaniu takich żądań i powodach braku ich spełnienia na podstawie par. 3 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jako informacji o okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta lub w ocenie Emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.

Biorąc pod uwagę wyżej opisane okoliczności Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych wnosi o weryfikację, czy Spółka Uboat-Line nie naruszyła obowiązków informacyjnych w związku z nieprzekazaniem do publicznej wiadomości raportów bieżących informujących o naruszeniu Warunków Emisji Obligacji serii B i C oraz o otrzymaniu żądań przedterminowego wykupu obligacji od obligatariuszy, a także o ewentualne zobowiązanie Spółki do niezwłocznej publikacji wymaganych raportów bieżących.

Z poważaniem,