

Dokument Ofertowy Scanway S.A.



(spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 140A, 54-429 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod nr 0000997696)

Niniejszy dokument ofertowy („**Dokument Ofertowy**”, „**Dokument**”) został sporządzony przez Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”, „**Emitent**”, „**Scanway**”). Dokument Ofertowy może stanowić część prospektu w formie zestawu dokumentów w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.06.2017, str. 12-82) („**Rozporządzenie Prospektowe**”, „**Rozporządzenie 2017/1129**”). Dokument został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającym rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. L 166 z 21.06.2019, str. 26–176) („**Rozporządzenie Delegowane**”, „**Rozporządzenie 2019/980**”). Dokument Ofertowy został sporządzony na podstawie załącznika 11 Rozporządzenia Delegowanego.

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) wszystkich istniejących akcji Spółki, tj. łącznie 1.672.810 (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące osiemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 1.010.000 (jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- b) 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- c) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- d) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- e) 5.000 (pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- f) 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- g) 22.810 (dwadzieścia dwa tysiące osiemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;

- h) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;

(„Akcje”, „Akcje Dopuszczane”).

Na Datę Dokumentu: (i) wszystkie emisje akcji Spółki zostały prawidłowo zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, a kapitał zakładowy Spółki jest w całości zarejestrowany, (ii) akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C i akcje serii D są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect i zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) pod kodem ISIN: PLSCWAY00018, (iii) akcje serii E zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLSCWAY00034, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, (iv) akcje serii F zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00042, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect (v) akcje serii G i H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00059, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. W dniu wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi ich asymilacja pod jednym kodem ISIN, tj. pod kodem ISIN: PLSCWAY00018.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Dokumentem Ofertowym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność. Przyszli inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Dokumencie Ofertowym, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Dopuszczane, znajdującym się w punkcie „Czynniki ryzyka”. Inwestycja w Akcje Dopuszczane nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Dokumentem Ofertowym nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Dopuszczane jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

AKCJE DOPUSZCZANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. AKCJE DOPUSZCZANE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI.

Informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym są aktualne na dzień jego zatwierdzenia. W przypadku gdy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego dojdzie do wystąpienia nowego znaczącego czynnika, istotnego błędu lub istotnej niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Dokumencie Ofertowym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych Emitenta, informacje takie zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie suplementów po ich uprzednim zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego. Obowiązek uzupełnienia Dokumentu Ofertowego w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Dokument Ofertowy straci ważność. W

przypadku wystąpienia okoliczności powodujących zmianę treści udostępnionego dokumentu Ofertowego lub suplementów do Dokumentu Ofertowego dotyczących dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu, ale powodują zmianę treści Dokumentu Ofertowego, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego do Dokumentu Ofertowego w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Ofertowy. Obowiązek uzupełnienia Dokumentu Ofertowego w drodze komunikatu aktualizującego nie ma zastosowania, gdy Dokument Ofertowy straci ważność.

DOKUMENT OFERTOWY NIE BYŁ PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ.

Firma Inwestycyjna:

Navigator Dom Maklerski®
Value delivered.

Dokument Ofertowy został zatwierdzony w dniu 16 marca 2026 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) będącą właściwym organem, zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Dokument Ofertowy wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Dokumentu Ofertowego nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Dokumentu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w papiery wartościowe objęte Dokumentem Ofertowym. Komisja zatwierdzając Dokument Ofertowy, stosownie do art. 2 lit. r) Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne, lecz nie weryfikuje ścisłości tych informacji. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w nim informacji ani poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Dokument Ofertowy i suplementy oraz komunikaty aktualizujące do niego, w stosownych przypadkach, wraz z dokumentem rejestracyjnym oraz podsumowaniem stanowią prospekt po zatwierdzeniu przez KNF. Termin ważności prospektu składającego się z zestawu dokumentów wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez KNF, chyba że taki prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129.

Dokument Ofertowy stanowi jedynie jedną z części prospektu złożonego z zestawu dokumentów. Dokumenty składowe prospektu już zostały lub zostaną po ich zatwierdzeniu opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www\[.\]scanway\[.\]pl](http://www[.]scanway[.]pl)) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej ([www\[.\]dmnavigator\[.\]pl](http://www[.]dmnavigator[.]pl)).

SPIS TREŚCI

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	9
1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Dokumencie informacje lub ich części	9
1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie ..	9
1.3 Dane Ekspertów	10
1.4 Informacje od osób trzecich	10
1.5 Oświadczenia w sprawie zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego	10
2. CZYNNIKI RYZYKA.....	11
2.1 Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu	11
2.1.1 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym lub jego opóźnienia.....	11
2.1.2 Ryzyko nadmiernej podaży Akcji Dopuszczanych.....	11
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	13
3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym	13
3.2 Kapitalizacja i zadłużenie	13
3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę...14	
3.4 Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych	15
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	16
4.1 Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).....	16
4.2 Przepisy prawne, na mocy, których utworzono papiery wartościowe.....	16
4.3 Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane.....	16
4.4 Waluta emisji papierów wartościowych	17
4.5 Opis praw związanych z papierami wartościowymi	17
4.5.1 Prawa i obowiązki związane z Akcjami	17
4.5.2 Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	20
4.5.3 Zmiana praw akcjonariuszy	27
4.6 W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane	28

4.7	W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	28
4.8	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	29
4.8.1	Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	29
4.8.2	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR 40	
4.8.3	Kodeks spółek handlowych – powstanie stosunku dominacji	45
4.8.4	Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji.....	45
4.8.5	Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	47
4.8.6	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	47
4.9	Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia.....	49
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	50
4.11	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych	50
4.12	Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE	50
4.13	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu	50
5.	WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	52
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	52
5.1.1	Warunki oferty.....	52
5.1.2	Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji.	52
5.1.3	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów	52
5.1.4	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu.....	52
5.1.5	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.....	52
5.1.6	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję)	52
5.1.7	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji	53

5.1.8	Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy ...	53
5.1.9	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.....	53
5.1.10	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano	53
5.2	Plan dystrybucji i przydziału	53
5.2.1	Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe.....	53
5.2.2	W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty	53
5.2.3	Informacje ujawniane przed przydziałem.....	54
5.2.4	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia	54
5.3	Cena	54
5.3.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę	54
5.3.2	Zasady ujawniania ceny ofertowej.....	54
5.3.3	Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu	54
5.3.4	W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby	54
5.4	Plasowanie i gwarantowanie.....	55
5.4.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce	55
5.4.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	55
5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”	55

5.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	55
6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	57
6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków	57
6.2	Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu.....	59
6.3	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.....	59
6.4	Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	59
6.5	Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 6.5.1–6.6 w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.....	60
6.5.1	Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie	60
6.5.2	Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące	60
6.5.3	Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji	60
6.5.4	Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku	61
6.5.5	Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu.....	61
6.6	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i>	61
7.	SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	62
7.1	Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży	62

7.2	Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych	62
7.3	W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej.....	62
7.4	Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu <i>lock-up</i>	62
8.	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	63
8.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem	63
9.	ROZWODNIENIE	63
10.	DODATKOWE INFORMACJE	63
10.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.....	63
10.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie.....	64
11.	DEFINICJE	65

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w Dokumencie informacje lub ich części

Za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym odpowiedzialna jest Spółka.

Odpowiedzialność za treść niniejszego Dokumentu Ofertowego ponoszą członkowie Zarządu Spółki, których imiona, nazwiska oraz funkcje zostały wskazane poniżej:

- (a) Jędrzej Kowalewski – Prezes Zarządu;
- (b) Mikołaj Podgórski – Członek Zarządu;
- (c) Michał Zięba – Członek Zarządu;
- (d) Radosław Charytoniuk – Członek Zarządu.

1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie

Działając w imieniu i na rzecz spółki Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą, informacje przedstawione w Dokumencie Ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym, są prawdziwe, rzetelne i kompletne oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów ani okoliczności, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie.

Jędrzej Kowalewski
Prezes Zarządu

Michał Zięba
Członek Zarządu

Radosław Charytoniuk
Członek Zarządu

Mikołaj Podgórski
Członek Zarządu

1.3 Dane Ekspertów

W związku z przygotowaniem niniejszego Dokumentu Ofertowego żaden ekspert w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2019/980 nie sporządził ani nie składał oświadczenia ani raportu włączonego do jego treści.

1.4 Informacje od osób trzecich

Na potrzeby Dokumentu Rejestracyjnego nie uzyskano informacji od osób trzecich.

1.5 Oświadczenia w sprawie zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Dokument Ofertowy w dniu [●] 2026 roku, jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

Komisja zatwierdzając Dokument Ofertowy, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia Prospektowego, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o Emitencie są kompletne, zrozumiałe i spójne, lecz zatwierdzenie nie dotyczy ścisłości tych informacji. Zatwierdzając Dokument Ofertowy, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. Zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy uznawać za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Dokumentu Ofertowego. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w papiery wartościowe objęte Dokumentem Ofertowym.

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1 Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu

2.1.1 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym lub jego opóźnienia

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga uzyskania zgody Zarządu GPW, która jest uzależniona od spełnienia przez Emitenta wymogów określonych w obowiązujących przepisach prawa oraz regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności dotyczących minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, poziomu płynności Akcji oraz kapitalizacji Emitenta. Część wskazanych kryteriów ma charakter uznaniowy i podlega ocenie GPW.

Pomimo że na Datę Dokumentu Emitent spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym), ostateczna ocena spełnienia warunków dopuszczenia oraz decyzja GPW będą możliwe wyłącznie po złożeniu przez Emitenta stosownego wniosku i jego analizie przez GPW. Emitent nie może zapewnić, że w dacie podejmowania decyzji przez Zarząd GPW wszystkie warunki dopuszczenia Akcji do obrotu zostaną uznane za spełnione, w szczególności z uwagi na brak możliwości jednoznacznego określenia przyszłej kapitalizacji rynkowej Emitenta. W konsekwencji Emitent nie może wykluczyć odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW ani opóźnienia dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu w stosunku do zakładanych terminów, tj. przełomu I i II kwartału 2026 roku.

Materializacja powyższego ryzyka może prowadzić do ograniczenia płynności obrotu Akcjami Emitenta, a w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na cenę rynkową oraz notowania Akcji.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.1.2 Ryzyko nadmiernej podaży Akcji Dopuszczanych

Na cenę rynkową Akcji Dopuszczanych negatywny wpływ może mieć sprzedaż znacznej liczby Akcji na rynkach publicznych, w tym po upływie okresu umownego ograniczenia zbywalności Akcji Oferowanych (lock-up) lub przeświadczenie, że taka sprzedaż może nastąpić.

Sprzedaż znacznej liczby Akcji przez któregokolwiek z dotychczasowych akcjonariuszy lub oczekiwanie rynku, że taka sprzedaż może nastąpić mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na postrzeganie sytuacji Grupy lub jej perspektyw rozwoju, a w konsekwencji na wartość Spółki oraz Akcji Dopuszczanych. Potencjalnie nadmierna podaż Akcji Dopuszczanych może wynikać również z faktu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, wprowadzonych do obrotu w ASO. Każda z powyższych okoliczności może spowodować obniżenie ceny rynkowej Akcji Dopuszczanych i osłabić zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze emisji dodatkowych Akcji.

Na Datę Dokumentu obowiązuje wyłącznie umowa lock-up dotycząca zbywania 5.000 akcji posiadanych przez Radosława Charytoniuka, objętych umową lock-up do 26 listopada 2026 roku, a także ograniczenia w zbywaniu 22.810 akcji serii G wyemitowanych w ramach

Programu Motywacyjnego obowiązujące przez okres do 6 miesięcy od ich wprowadzenia do obrotu w ASO lub na rynku regulowanym, nie dłużej jednak niż 2 lata od objęcia.

Na Datę Dokumentu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz danymi przedstawionymi w rozdziale Ogólne informacje o Spółce Dokumentu Rejestracyjnego, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Dokumentu Rejestracyjnego.

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Spółka oświadcza, że w jej ocenie, na Datę Dokumentu, poziom posiadanego przez Spółkę kapitału obrotowego jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Dokumentu. Spółce nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Spółki do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej zaprezentowano informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku (tys. PLN).

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	5 653,41
Gwarantowane	0,00
Zabezpieczone	0,00
Niegwarantowane/niezabezpieczone	5 653,41
Zadłużenie długoterminowe ogółem	0,00
Gwarantowane	0,00
Zabezpieczone	0,00
Niegwarantowane/niezabezpieczone	0,00
Kapitał własny	44 043,61
Kapitał podstawowy	167,28
Kapitał zapasowy	49 680,22
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 446,64
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 250,54
Razem	49 697,01

Źródło: Emitent, przeliczenia Emitenta

A. Środki pieniężne	25 520,39
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,00
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	0,00
D. Płynność (A+B+C)	25 520,39

E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0,00
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0,00
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	0,00
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)	-25 520,39
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe	0,00
J. Instrumenty dłużne	0,00
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	0,00
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K)	0,00
M. Zadłużenie finansowe netto (H+L)	-25 520,39

Źródło: Emitent, przeliczenia Emitenta

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na Datę Dokumentu nie zaszły znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Spółki.

W okresie objętym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym oraz Historycznymi Informacjami Finansowymi i na Datę Dokumentu Grupa nie posiadała i nie posiada aktywów pośrednich i pozabilansowych.

Spółka nie ma zobowiązań warunkowych, ale na Datę Dokumentu wystawiła następujące weksle:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz Creotech Instruments S.A. – jako typowe, wymagane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu POIR.01.01.01-00-0820/19-00
- weksel in blanco na rzecz Walstead Kraków Sp. z o.o. – w związku z przeniesieniem praw własności intelektualnej i finalizacją prac badawczo-rozwojowych na rzecz klienta.

W ocenie Zarządu Spółki do Dnia Dokumentu nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby skutkować realizacją powyższych weksli. Spółka klasyfikuje wydatki podlegające refundacji z należytą starannością, każdorazowo weryfikując ich kwalifikowalność oraz zgodność z zasadami finansowania. Cały proces refundacji i rozliczeń projektów pozostaje pod pełną kontrolą Spółki. W związku z powyższym Zarząd uznaje, że nie zachodzą przesłanki do uznania wystawionych weksli za zobowiązania warunkowe – ich ewentualna realizacja zależy od hipotetycznych, nieprzewidywalnych zdarzeń pozostających poza zwykłym ryzykiem działalności operacyjnej Grupy, a jednocześnie Grupa sprawuje pełną kontrolę nad procesami, z którymi weksle są związane.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

3.4 Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)

Niniejszy Dokument Ofertowy stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW łącznie 1.672.810 (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące osiemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), w tym:

- a) 1.010.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- c) 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- d) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- e) 5.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- f) 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- g) 22.810 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- h) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Akcje Dopuszczane nie są uprzywilejowane oraz nie są z nimi związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Na Datę Dokumentu: (i) wszystkie emisje akcji Spółki zostały prawidłowo zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, a kapitał zakładowy Spółki jest w całości zarejestrowany, (ii) akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C i akcje serii D są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect i zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00018, (iii) akcje serii E zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLSCWAY00034, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, (iv) akcje serii F zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00042, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect (v) akcje serii G i H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00059, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. W dniu wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi ich asymilacja pod jednym kodem ISIN, tj. pod kodem ISIN: PLSCWAY00018.

4.2 Przepisy prawne, na mocy, których utworzono papiery wartościowe

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane na podstawie przepisów KSH i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce.

4.3 Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane

Wszystkie Akcje objęte Dokumentem Ofertowym są papierami wartościowymi na okaziciela. Na Datę Dokumentu: (i) akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C i akcje serii D są zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00018, (ii) akcje serii E zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLSCWAY00034, (iii) akcje serii F zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00042, (iv) akcje serii G i H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00059.

4.4 Waluta emisji papierów wartościowych

Akcje zostały wyemitowane w polskich złotych.

4.5 Opis praw związanych z papierami wartościowymi

4.5.1 Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami wynikają przede wszystkim z przepisów KSH, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Statutu Spółki.

W niniejszym rozdziale zostały opisane najważniejsze prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami. Opis ten nie stanowi wyczerpującego opisu praw związanych z Akcjami.

4.5.1.1 Prawo do rozporządzania akcjami

Na Datę Dokumentu Statut nie ustanawia ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Spółki. Na Datę Dokumentu wszystkie akcje Spółki pozostają akcjami na okaziciela. Umowne ograniczenia rozporządzania Akcjami zostały opisane w pkt. 5.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

Przez rozporządzenie Akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienia.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt. 4.8 Dokumentu Ofertowego.

4.5.1.2 Dywidenda

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta, jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (w Spółce rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu), tj. do końca czerwca kolejnego roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień

przypadający nie wcześniej niż 5 (pięć) dni i nie później niż 3 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający 5 (pięć) dni od dnia jej podjęcia. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych 3 (trzech) miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów: zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z przepisami prawa lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje tym osobom, które na swoich rachunkach papierów wartościowych posiadają zapisane akcje Spółki w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym z akcji zapisanych w dniu dywidendy na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu w terminie 6 (sześciu) lat, począwszy od dnia podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy, przy czym koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż 5 (pięć) dni i nie później niż 3 (trzy) miesiące od dnia powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 127 Oddział 4 Rozdział 13 Dział IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na 5 (pięć) dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości

dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej 3 (trzeciego) dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet dywidendy określają Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz Regulamin KDPW.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Wszystkie Akcje są równe w prawach do dywidendy.

4.5.1.3 Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem 6 (sześciu) miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji w całości lub w części może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, (ii) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej w odniesieniu do akcji następuje za pośrednictwem KDPW, w drodze rejestracji a następnie wykonania praw z jednostkowych praw poboru rejestrowanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, na zasadach szczegółowo określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz w Regulaminie KDPW. Jednostkowe prawa poboru mogą być zbywane. W przypadkach i po spełnieniu przesłanek określonych w przepisach prawa, Regulaminie GPW oraz Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego jednostkowe prawa poboru mogą być również przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

4.5.1.4 Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku pomiędzy akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwania wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

4.5.2 Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

4.5.2.1 Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenia może obradować jako zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariuszy Spółki wynikają z KSH, Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Akcjonariusz może zawiadomić Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, przesyłając wiadomość na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w postaci informacji mailowej, dokładając przy tym wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Szczegółowy tryb zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest

niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych. O ile przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza określa w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności: (i) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, (iii) wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie 3 (trzech) miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla akcjonariuszy uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez 3 (trzy) dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrot kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres email, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Ponadto, zgodnie z art. 401 § 5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w

Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz dokumentów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niewłócznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z 3 (trzech) osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Udzielanie przez członków Zarządu odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu faktu, że Spółka podlega obowiązkom informacyjnym określonym w Rozporządzeniu MAR i Ustawie o Ofercie, a udzielenie

określonych informacji nie może być dokonane inaczej niż w sposób i w trybie wynikającym z tych aktów prawnych.

Informacje przekazane akcjonariuszowi na piśmie, o których mowa powyżej powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka obowiązana jest przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać dokumentów odpowiadających treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego. Takie żądanie może zostać zgłoszone przez akcjonariusza począwszy od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty powyższe udostępniane są niezwłocznie, nie później niż w terminie 2 (dwóch) dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępniane są w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają, oprócz innych spraw wymienionych w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, sprawy określone w § 12 ust. 1 Statutu, do których należą: a) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej, b) ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej i Członków Komitetu Audytu, jeżeli zostanie powołany, c) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki, d) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, e) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub podobnej umowy z Członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem lub Członkiem Rady Nadzorczej, f) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu, nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Szczegółowy tryb

przeprowadzenia wyborów w tym trybie reguluje KSH oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Wniosek w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, powinien być zgłoszony Zarządowi na piśmie, w terminie umożliwiającym umieszczenie go w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej. Osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej niewybranych przez grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzednim, powołuje się na zasadach ogólnych w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w trybie głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w KSH.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje: (i) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, (ii) akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (iii) akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (iv) akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym

Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

4.5.3 Zmiana praw akcjonariuszy

Zgodnie z § 14 ust. 3 Statutu, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Żądanie to powinno wskazywać liczbę i rodzaj akcji objętych żądaniem zamiany wraz ze wskazaniem ich numerów (o ile zostały nadane). Uchwała Zarządu powinna zostać podjęta w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia żądania. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

4.5.3.1 Umorzenie akcji

Zgodnie z § 14 ust. 7 oraz 8 Statutu, akcje Spółki mogą być umarżane wyłącznie za zgodą akcjonariusza na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Statut nie przewiduje przypadków przymusowego ani automatycznego umorzenia akcji Spółki. Warunki oraz sposób umorzenia akcji określają przepisy KSH, Statut oraz uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury: (i) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi liczbę i rodzaj akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji; (ii) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu (iii) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie Statutu Spółki; (iv) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

4.5.3.2 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewidenta do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub jej podmiotu zależnego lub prowadzeniem spraw Spółki lub jej podmiotu zależnego. Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- (a) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;

- (b) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- (c) rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- (d) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Przed podjęciem uchwały przez Walne Zgromadzenie Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie czternastu dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

4.6 W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane

Na podstawie Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna nowa emisja akcji. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4.7 W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4.8 Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest dodatkowo regulowany przez Ustawę o Nadzorze Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które znajdują zastosowanie w Polsce.

Rozporządzenie MAR, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmuje swoim zakresem takie zagadnienia jak w szczególności: manipulacja na rynku, informacje poufne oraz nabywanie akcji spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych, które dotychczas były przedmiotem polskich regulacji. Do polskiego porządku prawnego została również implementowana Dyrektywa MAD, zobowiązująca Państwa Członkowskie do wprowadzenia sankcji karnych za nadużycia na rynku.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF. Na Datę Dokumentu Spółka jest spółką publiczną, której akcje są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu, w związku z czym na Datę Dokumentu podlega niżej opisanym regulacjom, przy czym od dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Spółka będzie podlegać tym regulacjom w pełniejszym zakresie.

4.8.1 Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

4.8.1.1 Obowiązek zawiadomienia KNF o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, każdy kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku: (a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Dokumentu takim rynkiem jest NewConnect, na którym notowane są akcje Spółki), (b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółowa treść zawiadomienia i wskazanie kategorii informacji przekazywanych wyłącznie w zawiadomieniu przekazywanym KNF zostały określone w art. 69 ust. 4-4aa Ustawy o Ofercie.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub (ii) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej, spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego oraz (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej lub w innym podmiocie będącym wobec tego podmiotu podmiotem dominującym albo nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

4.8.1.2 Nabycie akcji spółki publicznej w drodze wezwania dobrowolnego

Nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić m.in. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (wezwanie dobrowolne).

Wezwanie dobrowolne musi obejmować wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej. Nie istnieje możliwość ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę jedynie części pozostałych akcji. Wezwanie dobrowolne może jednak zawierać określone Ustawą o Ofercie zastrzeżenia. Pierwszym z nich jest zastrzeżenie, że wezwanie dobrowolne zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem

tego wezwania, (iii) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Ponadto, wśród możliwych do zastosowania w wezwaniach dobrowolnych zastrzeżeń Ustawa o Ofercie wskazuje również:

- (a) zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego;
- (b) zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie: (i) podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie, (ii) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej, (iii) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłoszone, umowa określona w treści warunku;
- (c) zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji, przy czym minimalna liczba akcji określona w wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów;
- (d) przy czym w przypadku ustanowienia w treści wezwania jednego z tych zastrzeżeń, wzywający może jednocześnie zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści wezwania dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Wzywający jest również zobowiązany do przekazania agencji informacyjnej informacji o otrzymaniu zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego, w przypadkach gdy warunki odnoszące się do tych okoliczności zostały zastrzeżone w treści wezwania dobrowolnego.

4.8.1.3 Przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – wezwanie obowiązkowe

W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, z zastrzeżeniem, że obowiązek ten nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania ustala się według stanu na koniec dnia. Powyższy obowiązek nie powstaje również w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

Wyłączenia od określonego w art. 73 Ustawy o Ofercie obowiązku ogłoszenia wezwania zostały wskazane w art. 75 tej ustawy i obejmują one m.in. przypadki nabywania akcji spółki publicznej: (i) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, (ii) w trybie określonych przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym, (iii) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych przepisów do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu.

Jeżeli natomiast przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku ogłoszenia wezwania liczy się wówczas od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony powyżej próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

4.8.1.4 Zasady ogłoszenia wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego, którym jest podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia

akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, załączając do niego treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia. Przekazanie zawiadomienia następuje najpóźniej na 17 (siedemnaście) Dni Roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania. KNF może w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia (przy czym w uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć ten termin o nie więcej niż 5 (pięć) Dni Roboczych) zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 Dni Robocze.

Podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji powyższego zawiadomienia, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko, (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie, (iii) dane podmiotu pośredniczącego, (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje wymienione wyżej informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów w niedyskryminacyjnych warunkach.

Podmiot pośredniczący po upływie 17 (siedemnaście) Dni Roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez KNF żądania wprowadzenia zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 (siedemnaście) Dni Roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, powyższy termin ulega przedłużeniu do następnego Dnia Roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie KNF. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 79f ust. 1 Ustawy o Ofercie, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym Dniu Roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. W przypadku wystąpienia określonych w ustawie przesłanek termin ten może jednak ulec wydłużeniu lub skróceniu.

Zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, jest zobowiązany w terminie czternastu dni od dnia ogłoszenia wezwania, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w spółce.

Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie trzech Dni Roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu powyżej, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie: (i) mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony, (ii) nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, (iii) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

4.8.1.5 Cena akcji w wezwaniu

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku, gdy którekolwiek z akcji tej spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, co do zasady nie może być niższa od średniej ceny rynkowej: (i) z okresu trzech miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym oraz (ii) z okresu sześciu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym oraz średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż sześć miesięcy.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami przedstawionymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w

art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub wymienione powyżej podmioty wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku, gdy w okresie trzech miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od wartości godziwej akcji. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w okresie sześciu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania.

W przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez wzywającego lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić za akcje będące przedmiotem wezwania. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej.

Wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 Dni Roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 (pięć) Dni Roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o Ofercie, wzywający, który w okresie sześciu miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest zobowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu. Ponadto, w przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, wzywający jest zobowiązany do zapłaty różnicy

ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku.

4.8.1.6 Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny wykupu przymusowego.

Nabycie akcji w wyniku wykupu przymusowego następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany – nie później niż na 14 (czternaście) Dni Roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu – wszystkich tych spółek lub podmiotów.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach wykupu przymusowego następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

4.8.1.7 Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie trzydziestu dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach określonych powyżej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny odkupu.

4.8.1.8 Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku z wycofaniem akcji z obrotu na rynku regulowanym

Tryb wycofania akcji spółki publicznej z obrotu na rynku regulowanym regulują odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania akcji spółki publicznej z obrotu na rynku regulowanym walne zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki publicznej, uchwałę w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym. Umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio przepisy art. 77-77h i art. 79-79f Ustawy o Ofercie regulujące m.in. sposób ustalenia ceny w wezwaniu. W przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej wyznaczonej przez firmę audytorską wybraną przez wzywającego.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym wystąpili wszyscy akcjonariusze spółki.

Wycofanie akcji następuje na mocy zezwolenia KNF na wycofanie akcji, wydawanego na wniosek spółki publicznej, złożony po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, o której mowa powyżej. Wycofanie akcji następuje w terminie wskazanym decyzją KNF.

Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym albo wykluczenie akcji z obrotu na tym rynku uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym. Z chwilą

wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328¹¹ KSH.

Wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym w trybie i na warunkach określonych w art. 91 Ustawy o Ofercie wymaga: (i) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna oraz (ii) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki, chyba że akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo organ podmiotu prowadzącego dany system obrotu instrumentami finansowymi podjął decyzję o ich dopuszczeniu lub wprowadzeniu do takiego obrotu pod warunkiem dojścia do skutku odpowiednio połączenia lub podziału.

4.8.1.9 Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu akcji spoczywają odpowiednio:

- (a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- (b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (c) na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- (d) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (e) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie, (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład

zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,

- (f) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- (g) na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- (h) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit a Ustawy o Ofercie akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- (i) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki dotyczące zawiadomienia KNF o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa, (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę

wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

4.8.1.10 Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku, gdy akcje Spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 83a Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym na podstawie przepisów Ustawy o Obrocie określonych we wskazanym powyżej przepisie albo na podstawie właściwych przepisów regulaminu rynku regulowanego, w przypadku gdy obrót nimi zagraża bezpieczeństwu obrotu lub interesom inwestorów na tym rynku, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d lub art. 78 ust. 4, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie, (iii) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym. Odkupu w tym trybie nie może żądać akcjonariusz będący członkiem zarządu lub rady nadzorczej spółki. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w powyższym trybie w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie trzech miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której Komisja wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę.

Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce, w jednym terminie po 3 (trzech) miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej.

W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie. Odkupione akcje podlegają umorzeniu, którego dokonuje zarząd spółki bez zwoływania walnego zgromadzenia.

4.8.2 Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR

4.8.2.1 Obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej: (i) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, (ii) dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h–j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie – Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie, spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie, banki państwowe prowadzące działalność maklerską.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek: (i) będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie, (ii) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

4.8.2.2 Manipulacja

Ustawa o Obrocie nakłada sankcje za dokonywanie manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji. Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, za manipulację uznaje się:

- (a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi,
- (b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp,
- (c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek w przypadku, gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd,
- (d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących

wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania: (i) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji, (ii) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia, (iii) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w lit. (i) lub (ii) powyżej, (iv) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (v) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń lub tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu, (vi) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od trzech miesięcy do lat pięciu, albo oboma tymi karami łącznie. Wejście z inną osobą w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł.

4.8.2.3 Regulacje dotyczące informacji poufnych

Jako informację poufną Rozporządzenie MAR definiuje określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki: (i) niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta, (ii) opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej, (iii) emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta; (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; (iv) zaangażowania w działalność przestępczą; (v) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia, lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo oboma tymi karami łącznie.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo oboma tymi karami łącznie.

Udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie.

4.8.2.4 Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu, lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu, lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

4.8.2.5 Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 euro.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech Dni Roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w powiadomieniu, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w terminie dwóch Dni Roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych, (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4.8.3 Kodeks spółek handlowych – powstanie stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania lub ustania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Nabycie lub wykonywanie praw z akcji albo udziałów przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie albo wykonywanie praw przez spółkę dominującą.

Uchwała walnego zgromadzenia spółki zależnej, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

4.8.4 Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ograniczenia dotyczące przenoszenia akcji spółek posiadających status spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie zostały ustanowione w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadza zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmioty zagraniczne.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20 % i 40 % ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie będącym spółką osobową; lub (ii) możliwość decydowania o kierunkach działalności podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji (a w przypadku nabycia dominacji również w drodze zawarcia umowy przewidującej zarządzanie podmiotem objętym ochroną lub przekazywanie zysku przez ten podmiot). Ustawa przewiduje również przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji w sposób pośredni, m.in. skutek działań podmiotu zależnego.

Kontroli inwestycji podlegają inwestycje skutkujące nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który: (i) jest osobą fizyczną, która nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji

Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, (ii) jest podmiotem innym niż osoba fizyczna, który nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Zgodnie z art. 12d ust. 1 omawianej ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Ponadto art. 12d ust. 4 ustawy wprowadza kryterium uznania za podmiot objęty ochroną danego przedsiębiorcy w postaci osiągnięcia przychodu ze sprzedaży i usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru dokonania inwestycji podlegającej kontroli, przekraczającego równowartość 10.000.000 euro.

Podmiot zamierzający nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację powinien zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji złożyć Prezesowi UOKiK uprzednie zawiadomienie o takim zamiarze. Obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa także na podmiocie, który zamierza dokonać nabycia pośredniego. Z kolei w przypadku nabycia następczego, którego przesłanki zostały szczegółowo określone w omawianej ustawie, obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa na podmiocie objętym ochroną.

Złożenie zawiadomienia oznacza jednocześnie wszczęcie wstępnego postępowania sprawdzającego. W terminie trzydziestu dni roboczych od dnia wszczęcia wstępnego postępowania sprawdzającego, Prezes UOKiK wydaje (i) decyzję o odmowie wszczęcia postępowania kontrolnego i braku sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo (ii) postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego. Prezes UOKiK może wydać sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności, jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej lub gdy nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw również, gdy nie jest możliwe ustalenie, czy nabywca posiada lub posiadał, od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie, siedzibę na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a w przypadku osób fizycznych, czy posiada obywatelstwo państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub gdy podmiot składający zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie Prezesa UOKiK. Decyzja o zgłoszeniu sprzeciwu powinna zostać wydana w terminie 120 dni od dnia wszczęcia postępowania kontrolnego. Od decyzji przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie jest nieważne, a w przypadku nabycia pośredniego – z udziałów lub akcji podmiotu objętego ochroną nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

Osoba, która bez złożenia zawiadomienia nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo albo nabywa dominację podlega grzywnie do 50.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega osoba działająca w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu nabycia pośredniego nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlegać będzie grzywnie do 5.000.000 zł, karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu lub obu tym karom łącznie.

4.8.5 Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się je do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto, koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W przypadku zgłoszenia koncentracji i uznania przez Komisję Europejską, że stosuje się do niej Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji, Komisja Europejska może m.in. uznać koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem, co uniemożliwia wówczas wprowadzenie koncentracji w życie.

4.8.6 Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem i zbywaniem akcji, w tym akcji spółek publicznych.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w ww. ustawie, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Ponadto, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez m.in. dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (i) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR, (ii) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie

przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR, (iii) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR, (iv) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów, (v) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (vi) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (vii) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów na wydanie przez niego decyzji w tej sprawie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

4.9 Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia

Opis przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do Emitenta znajduje się w pkt. 4.8 Dokumentu Ofertowego, w szczególności w pkt. 4.8.1, w którym opisano prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów

akcji na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie, w pkt. 4.8.3, w którym opisano obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w pkt 4.8.4-4.8.6 opisujących regulacje mające wpływ na inwestycje i koncentracje przedsiębiorstw.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W trakcie ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego nie miały miejsca publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich.

4.11 Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla inwestora i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych objętych Dokumentem Ofertowym, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta.

Przed inwestycją w Akcje Dopuszczane inwestorzy powinni zaleca skorzystać z porad doradców podatkowych dotyczących ich indywidualnej sytuacji lub uzyskać oficjalne stanowiska odpowiednich organów administracyjnych, właściwych w tym zakresie.

4.12 Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE¹

Nie dotyczy. Spółka nie znajduje się w i nie zagraża jej stan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012.

4.13 Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

Osobą wnioskującą o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu jest Emitent, tj. Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 140A, 54-429 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000997696, NIP: 8842761100, REGON: 363535091.

¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/UE oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

Emitentowi został nadany identyfikator podmiotu prawnego LEI:
259400IVDZQD3LOIGZ37.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.1 Warunki oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.2 Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.3 Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.4 Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.5 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.6 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję)

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z

ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.7 Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.8 Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.9 Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.10 Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2 Plan dystrybucji i przydziału

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.1 Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.2 W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.3 Informacje ujawniane przed przydziałem

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.4 Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3 Cena

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.1 Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.2 Zasady ujawniania ceny ofertowej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.3 Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.4 W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a

faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.1 Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.2 Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z

ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

Na Datę Dokumentu: (i) wszystkie emisje Akcji zostały prawidłowo zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, a kapitał zakładowy Spółki jest w całości zarejestrowany, (ii) akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C i akcje serii D są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect i zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00018, (iii) akcje serii E zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00034, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, (iv) akcje serii F zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00042, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect (v) akcje serii G i H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00059, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. W dniu wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi ich asymilacja pod jednym kodem ISIN, tj. pod kodem ISIN: PLSCWAY00018. Akcje nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Dokumentu Ofertowego przez KNF Spółka zamierza złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW. Spółka dąży wszelkimi starań, aby zapewnić dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez KNF. Na Datę Dokumentu, Spółce nie jest znany najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi na przełomie I i II kwartału 2026 roku.

W celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku równoległym) GPW należy uzyskać zgodę Zarządu GPW. Uzyskanie zgody Zarządu GPW jest możliwe po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymogów prawnych określonych w regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogów w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie.

Akcje zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Akcji do obrotu na tym rynku. Zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu

informacyjnego nie jest wymagane, (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych 15 mln EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w ASO – co najmniej 48 mln PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12 mln EUR, (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 mln PLN albo równowartość w złotych 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawy dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Jednocześnie wymóg wskazany w podpunkcie (v) powyżej nie znajduje zastosowania do akcji, w stosunku do których zostały spełnione następujące warunki - w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (a) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub (b) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17 mln EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej. Ponadto, Zarząd GPW dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami określonymi przez Zarząd GPW, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników. Należy podkreślić, że zgodnie ze „Wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego” związaną z emisją akcji okolicznością powodującą możliwość uznania emisji akcji za dokonaną niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego jest między innymi emitowanie, z wyłączeniem lub ograniczeniem prawa poboru oraz w odstępie czasu krótszym niż 9 miesięcy albo w tym samym czasie, akcji tego samego rodzaju po cenach emisyjnych znacznie od siebie różnych lub istotnie odbiegających od kursu giełdowego, w ten sposób, że: (i) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen upłynęło mniej niż 9 miesięcy, lub (ii) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku gdy akcje emitenta były notowane przed dniem ustalenia

tej ceny przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu.

Na Datę Dokumentu, w ocenie Emitenta, Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym wynikające z Regulaminu GPW.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane, ani że Akcje Dopuszczane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

6.2 Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu

Na Datę Dokumentu: (i) wszystkie emisje Akcji zostały prawidłowo zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, a kapitał zakładowy Spółki jest w całości zarejestrowany, (ii) akcje serii A, akcje serii B, akcje serii C i akcje serii D są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect i zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00018, (iii) akcje serii E zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLSCWAY00034, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, (iv) akcje serii F zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00042, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, (v) akcje serii G i H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLSCWAY00059, lecz nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. W dniu wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi ich asymilacja pod jednym kodem ISIN, tj. pod kodem ISIN: PLSCWAY00018. Akcje Emitenta są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „SCW” i oznaczeniem „SCANWAY”. Na Datę Dokumentu Akcje nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

6.3 Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.4 Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym,

zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań

Na podstawie zawartej umowy, funkcję animatora na rynku NewConnect pełni Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, Polska.

Na Datę Dokumentu Spółka nie zawarła umowy z animatorem emitenta (w rozumieniu Regulaminu GPW). Spółka rozważa zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

6.5 Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 6.5.1–6.6 w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.1 Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.1.1 Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.2 Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.3 Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z

ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.4 Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.5 Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.6 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu *greenshoe*

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.1 Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7.2 Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7.3 W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7.4 Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu *lock-up*

Akcje Dopuszczane są objęte umowami *lock-up* opisanymi w punkcie 2.1.2 Dokumentu. Oprócz ograniczeń opisanych w punkcie 2.1.2. Dokumentu oraz ograniczeń wynikających z Regulaminu programu Motywacyjnego i umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, które zostały opisane w pkt. 15.2 Dokumentu Rejestracyjnego, według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowne ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

9. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

10. DODATKOWE INFORMACJE

10.1 W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Dokumentu Ofertowego nie występuje konflikt interesów. Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Dokumentu Ofertowego oraz Dopuszczeniu.

Spółka

Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 140A, 54-429 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000997696.

Firma Inwestycyjna

Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej 18, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274307.

Firma Inwestycyjna zawarła ze Spółką umowę, na podstawie której Firma Inwestycyjna zobowiązała się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa w procesie przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW. Firma Inwestycyjna świadczyła i może świadczyć w przyszłości inne usługi na rzecz Spółki na podstawie odpowiednich umów.

Firma Inwestycyjna nie posiada innych niż wskazane powyżej interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Dokumentu nie posiada Akcji. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradcy finansowi

Navigator Capital Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej 18, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS pod numerem KRS 0000572258.

Doradca finansowy zawarł ze Spółką umowę, na podstawie której zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa w procesie przygotowania do przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW. Doradca finansowy świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi na rzecz Spółki na podstawie odpowiednich umów.

Doradca finansowy nie posiada innych niż wskazane powyżej interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Dokumentu nie posiada Akcji. Pomiędzy Doradcą finansowym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

CC GROUP sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, adres: Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000203153.

Doradca finansowy zawarł ze Spółką umowę, na podstawie której zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa w procesie przygotowania do przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW. Doradca finansowy świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi na rzecz Spółki na podstawie odpowiednich umów.

Doradca finansowy nie posiada innych niż wskazane powyżej interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Dokumentu nie posiada Akcji. Pomiędzy Doradcą finansowym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna LLW Lewczuk Łyszczarek Szymczyk S.K.A z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wałbrzyska 6,8, 52-314 Wrocław, Polska.

Doradca Prawny Spółki świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Doradca Prawny Spółki nie posiada innych niż wskazane powyżej interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Dokumentu nie posiada Akcji. Pomiędzy Doradcą Prawnym Spółki a Spółką nie występuje konflikt interesów.

10.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie

W Dokumencie Ofertowym nie istnieją informacje objęte badaniem lub przeglądem dokonany przez biegłych rewidentów, ani takie w stosunku do których sporządzili oni sprawozdanie.

11. DEFINICJE

Akcje, Dopuszczane	Akcje	<p>Wszystkie wyemitowane przez Emitenta, na okaziciela Spółki o wartości nominalnej po 0,10 PLN każda, w tym:</p> <p>a) 1.010.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;</p> <p>b) 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;</p> <p>c) 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;</p> <p>d) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;</p> <p>e) 5.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;</p> <p>f) 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;</p> <p>g) 22.810 akcji zwykłych na okaziciela serii G;</p> <p>h) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H;</p>
Akcje serii A		1.010.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;
Akcje serii B		80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;
Akcje serii C		200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;
Akcje serii D		100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;
Akcje serii E		5.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;
Akcje serii F		155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;
Akcje serii G		22.810 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN każda;
Akcje serii H		100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
Alternatywny System Obrotu, ASO		alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;
Data Dokumentu, Dzień Dokumentu		dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez KNF;
Dokument Ofertowy, Dokument		niniejszy dokument ofertowy Spółki sporządzony na podstawie Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia Delegowanego;

Dokument Rejestacyjny	dokument rejestracyjny Spółki zatwierdzony przez KNF w dniu 16 marca 2026 r. wraz z ewentualnymi suplementami do niego;
dolar, USD	dolar amerykański, waluta obowiązująca m.in. na terytorium Stanów Zjednoczonych;
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW;
Doradca Prawny	LLW Lewczuk Łyszczarek Szymczyk S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej w Warszawie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000460239;
Dzień Roboczy	każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej;
euro, EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000274307;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę;
Grupa, Kapitałowa, Scanway Grupa Grupa	łącznie Emitent i jego spółka zależna – Scanway USA; odwołanie do Grupy oznacza odwołanie do każdej z tych spółek;
Historyczne Informacje Finansowe, HIF	historyczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy za: (i) rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., (ii) rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. (iii) rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.;
ISIN	Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, tj. międzynarodowy kod identyfikacyjny nadawany papierom wartościowym emitowanym na rynkach finansowych;

KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Cywilny, KC	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny;
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych;
Komitet Audytu	komitet audytu Spółki;
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki;
NBP	Narodowy Bank Polski;
PLN, zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce;
Program Motywacyjny	program motywacyjny obowiązujący w Spółce na lata 2023-2026, ustanowiony na mocy uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego;
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki;
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty uchwałą Rady GPW nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami;
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w brzmieniu przyjętym przyjęty uchwałą nr 42/679/17 Rady Nadzorczej KDPW z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;
Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;

Rozporządzenie 2019/980, Rozporządzenie Delegowane	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004;
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw;
Rynek Regulowany	rynek regulowany prowadzony przez GPW;
Spółka, Emitent, Scanway	Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 140A, 54-429 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000997696;
Statut	statut Spółki;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1038/2012 zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami;
UE	Unia Europejska;
UOKIK	Urząd ochrony konkurencji i konsumentów;

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji;
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów;
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
Ustawa o Zwalczaniu Nieuczciwej Konkurencji	ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji;
Walne Zgromadzenie, WZ	walne zgromadzenie Spółki;
Wspólne Stanowisko GPW	wspólne stanowisko rady nadzorczej i zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, z późniejszymi zmianami;
Zarząd	zarząd Spółki;
Zatwierdzenie Dokumentu Ofertowego	zatwierdzenie Dokumentu Ofertowego przez KNF. Zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego nie należy uznawać za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Dokumentu Ofertowego. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym dokumencie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością. KNF zatwierdza Dokument wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym, lecz nie weryfikuje ścisłości tych informacji.

SPÓŁKA

Scanway S.A.
ul. Strzegomska 140A
54-429 Wrocław
Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski Navigator S.A.
ul. Twarda 18
00-105 Warszawa
Polska

DORADCA FINANSOWY

CC Group sp. z o.o.
ul. Marszałkowska 89
00-693 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

LLW Lewczuk Łyszczarek Szymczyk S.K.A.
ul. Wałbrzyska 6,8
52-314 Wrocław
Polska

BIEGŁY REWIDENT

4Audyt sp. z o.o.
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań
Polska
Biuro Wrocław
ul. Wałbrzyska 6,8
52-314 Wrocław
Polska