

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Niniejsze Memorandum Informacyjne („Memorandum”, „Memorandum Informacyjne”) zostało sporządzone przez Scanway S.A w związku z:

publiczną ofertą 200.000 szt. (dwustu tysięcy sztuk) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii C”, „Akcje Oferowane”, „Akcje Nowej Emisji”) spółki Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Scanway”, „Spółka”, „Emitent”),

przeprowadzaną w związku z zamiarem docelowego wprowadzenia Akcji Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie przedstawiona w formie Suplementu do Memorandum Informacyjnego po zakończeniu budowania Księgi Popytu na Akcje Oferowane.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie stanowi dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu ASO, a jego treść nie była badana ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejsze Memorandum Informacyjne może różnić się pod względem formy lub treści od dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu ASO, który Spółka sporządzi w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji Spółki, do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Niniejsze Memorandum Informacyjne może ponadto różnić się pod względem formy lub treści od prospektu w rozumieniu przepisów 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.U.E.L.2017.168.12 z późn. zm.) („Rozporządzenie Prospektowe”), który będzie sporządzony przez Spółkę w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych będących przedmiotem niniejszej oferty oraz innych akcji Spółki, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym nie stanowią porady prawnej, finansowej, inwestycyjnej lub podatkowej.

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone we Wrocławiu, w dniu 4 czerwca 2023 roku.

Główny Menedżer Oferty i Zarządzający Księgą Popytu
Firma Inwestycyjna

Navigator Dom Maklerski®
Value delivered.

Dom Maklerski Navigator S.A.

Doradca Finansowy
Autoryzowany Doradca NewConnect

ccgroup 

cc group sp. z o.o.

Doradca Prawny



LEWCZUK
ŁYSZCZAREK
i wspólnicy

Lewczuk Łyszczarek i wspólnicy S.K.A.

Niniejsze memorandum informacyjne („Memorandum”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną („Oferta Publiczna”) 200.000 szt. (dwustu tysięcy sztuk) zwykłych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Nowej Emisji”, „Akcje Oferowane”, „Akcje serii C”), emitowanych przez Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”, „Emitent”), na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna Akcji Nowej Emisji”, „Uchwała Emisyjna Akcji serii C”, „Uchwałą Emisyjna Akcji Oferowanych”).

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2022, poz. 1476, ze zm.) („KSH”), z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.U.E.L.2017.168.12 z późn. zm.) („Rozporządzenie Prospektowe”). Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. 2022 r., poz. 2554 ze zm.) („Ustawa o Ofercie”). Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR. Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych Ofert Publicznych akcji, przeprowadzonych na podstawie art. 1 ust. 3 lub art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Memorandum jest jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

Poza granicami Polski niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane, ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone, ani wydawane, bezpośrednio, ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Emitent, jego przedstawiciele, doradcy, ich przedstawiciele, ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić

przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w niniejszym Memorandum.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji Oferowanych, Spółka wystąpi do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niniejsze Memorandum wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępnione do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<https://www.scanway.pl>) i na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej <https://www.dmnavigator.pl>.

Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone, ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

1. WSTĘP

Memorandum Informacyjne

1.1. Firma (nazwa) i siedziba Emitenta

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	Scanway Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Adres poczty elektronicznej:	office@scanway.pl
Strona internetowa:	https://scanway.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000997696
REGON	363535091
NIP	8842761100
Telefon:	+48 71 733 62 64

Źródło: Emitent

1.2. Firma (nazwa) i siedziba Oferującego

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Na podstawie niniejszego Memorandum oferowane są wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Memorandum Informacyjne przygotowane zostało w związku z Publiczną Ofertą 200.000 (słownie: dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

1.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

1.5. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w drodze odrębnej uchwały Zarządu Spółki w oparciu o upoważnienie udzielone w Uchwale Emisyjnej. Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie

przedstawiona w formie Suplementu do Memorandum Informacyjnego po zakończeniu budowania księgi popytu na Akcje Oferowane - w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, tj. na stronie internetowej Spółki: <https://scanway.pl> oraz i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

Cena Akcji Oferowanych będzie jednolita dla wszystkich Akcji Nowej Emisji.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu, że zakładane przez Emitenta wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych, liczone według ceny emisyjnej Akcji Oferowanych z dnia jej ustalenia, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z ofert publicznych akcji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy będą nie mniejsze niż 1.000.000 euro i mniejsze niż 2.500.000 euro.

Niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych w oparciu o rekomendację Firmy Inwestycyjnej.

Inwestor, oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis na Akcje Oferowane.

1.6. Oświadczenie Emitenta

Oferowanie Akcji Nowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym. Niniejsze Memorandum Informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Oferowanych, Ofercie Publicznej i Emitencie.

1.7. Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum

Akcje Nowej Emisji oferowane są w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) KSH, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, w oparciu o art. 3 ust. 2 tego rozporządzenia i na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku, której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000,00 EUR i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji na podstawie art. 1 ust. 3 lub art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta Publiczna Akcji Nowej Emisji spełnia powyższe warunki, a Memorandum Informacyjne jest sporządzone i udostępnione zgodnie ze wskazanym powyżej przepisem Ustawy o Ofercie.

Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.8. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby Firmy Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji

Podstawowe informacje o Firmie Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej Akcji serii C, ujęte zostały w poniższej tabeli.

Tabela 2: Podstawowe informacje o Firmie Inwestycyjnej

Firma:	DOM MAKLERSKI NAVIGATOR SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator.pl
Strona internetowa:	www.dmnavigator.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
KRS	0000274307
REGON	140871261
NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33

Źródło: Firma Inwestycyjna

Na Datę Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy z gwarantem emisji.

1.9. Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum Informacyjne zostało udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 4 czerwca 2023 roku i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień 4 czerwca 2023 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Publicznej termin ważności Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych Emitenta: <https://scanway.pl> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>, tj. w sposób, w jaki Memorandum Informacyjne zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum Informacyjnego nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji Nowych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

1.10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego, a zakończeniem okresu oferowania Akcji Nowych, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych Emitenta: <https://scanway.pl> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania Akcji Oferowanych lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje Oferowane, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie publicznej Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub suplementów do Memorandum Informacyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją suplementu do Memorandum, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronach internetowych Emitenta: <https://scanway.pl> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

1.11. Dokumenty włączone do Memorandum przez odniesienie

Nie dotyczy. Emitent nie jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych.

Spis treści

1.	WSTĘP	3
1.1.	Firma (nazwa) i siedziba Emitenta.....	3
1.2.	Firma (nazwa) i siedziba Oferującego	3
1.3.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych.....	3
1.4.	Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia.....	3
1.5.	Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości.....	3
1.6.	Oświadczenie Emitenta.....	4
1.7.	Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum	4
1.8.	Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby Firmy Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji	4
1.9.	Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści	5
1.10.	Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	5
1.11.	Dokumenty włączone do Memorandum przez odniesienie.....	6
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	9
2.1.	Główne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i branżą w której działa.....	10
2.2.	Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	16
2.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane	19
3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM.....	32
3.2.	Dom Maklerski Navigator S.A.	33
4.	DANE O EMISJI	34
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	34
4.2.	Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie	49
4.3.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów	50
4.4.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści.....	51
4.5.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	83
4.5.5.	Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	92
5.	DANE O EMITENCIE	95
5.1.	Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	95

5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	95
5.3.	Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	95
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	95
5.5.	Krótki opis historii Emitenta.....	96
5.6.	Ważniejsze nagrody i wyróżnienia przyznane Spółce	100
5.7.	Pozyskane przez Spółkę granty i dofinansowania.....	101
5.8.	Ochrona patentowa	101
5.9.	Znaki towarowe	101
5.10.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	101
5.11.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta, w podziale na segmenty działalności 105	
5.12.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....	150
5.13.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	150
5.14.	Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	151
5.15.	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych.....	151
5.16.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym.....	151
5.17.	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego.....	151
5.18.	Prognozy wyników finansowych Emitenta.....	151
5.19.	Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	152
5.20.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	165
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	168
6.1.	Sprawozdanie Finansowe Emitenta za I kwartał 2023 roku.....	168
6.2.	Sprawozdanie Finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta	180
6.3.	Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta	232
7.	ZAŁĄCZNIKI	236
7.1.	Odpis KRS	236
7.2.	Aktualny tekst Statutu Emitenta.....	242
7.3.	Wzór Formularza Zapisów na Akcje serii C	261
8.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	264
9.	SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH	268

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Memorandum. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki. Skutkiem ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji Oferowanych, w wyniku czego Inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym ryzyka właściwe dla Emitenta, specyfikę rynków, na których działa Emitent oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym – w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO – także ryzyka związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku oraz z samym obrotem ASO.

Poniżej przedstawione zostały zarówno czynniki ryzyka charakterystyczne dla Spółki, jak i inne, istotne czynniki ryzyka, na które narażona jest Spółka oraz takie, które są istotne dla oceny emisji Akcji serii C.

Zaprezentowane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z działalnością Emitenta i inwestowaniem w Akcje Oferowane. Potencjalni Inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Memorandum, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z działalnością Emitenta, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi i nadzorującymi, środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność, oraz z rynkiem kapitałowym. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki.

Realizacja celów emisji Akcji Oferowanych związana jest z realizacją strategii rozwoju Emitenta opartej na założeniach przyjętych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu i przy uwzględnieniu prawdopodobnych scenariuszy rozwoju sytuacji gospodarczej. Ze względu na fakt, że wiele elementów strategii uwzględniać musi okoliczności niezależne od Emitenta lub trudne do precyzyjnego przewidzenia, mimo dołożenia przez Zarząd należytej staranności i maksymalnego zaangażowania w realizację założonej strategii, należy mieć na uwadze ewentualne trudności przy realizacji jej wszystkich elementów, co nie może pozostawać bez wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę z tego, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie.

Ziszczenie się któregośkolwiek ze wskazanych poniżej czynników ryzyka może potencjalnie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji, w tym Akcji Oferowanych po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku ASO. Należy zatem wziąć pod uwagę, że jeden lub więcej czynników ryzyka może spowodować utratę przez inwestorów części lub nawet całości środków finansowych zainwestowanych w Akcje Oferowane.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki zdarzeń bądź oceną ich istotności.

2.1. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i branżą w której działa

2.1.1. Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności i prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych

Rynek technologii kosmicznych charakteryzuje się ciągłym postępem technologicznym, co wiąże się z koniecznością ponoszenia przez Spółkę nakładów na badania i rozwój nowych technologii („B+R”). Na Datę Memorandum Spółka prowadzi szereg prac B+R związanych z udoskonaleniem aktualnie posiadanych produktów i usług, jak również opracowaniem nowych, które zamierza wprowadzić do swej oferty w przyszłości. W związku ze specyfiką prowadzonych prac B+R powodującą, iż końcowy wynik ich prac co do zasady nie jest znany, mogą one nie przynieść Emitentowi satysfakcjonujących rezultatów.

Ponadto istnieje ryzyko wystąpienia nietypowych zdarzeń, które mogą mieć negatywny wpływ na zarówno na wyniki, jak i harmonogramy realizacji przez Spółkę kolejnych etapów prac, a w konsekwencji powodzenie realizacji całych projektów. To z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz proces komercjalizacji jej produktów i usług, czego Spółka na Datę Memorandum nie jest w stanie w pełni przewidzieć.

Istnieje zatem ryzyko, iż wyniki prowadzonych przez Spółkę prac B+R okażą się niesatysfakcjonujące albo prace te przedłużą się poza przyjęte pierwotnie terminy ich realizacji, co w konsekwencji wpłynie na powstanie opóźnień oraz ograniczeń związanych z możliwościami komercjalizacji ich wyników. Stąd też nie wszystkie środki finansowe wydatkowane przez Spółkę na realizację prac B+R mogą przełożyć się na wzrost osiąganych przez nią wyników finansowych, czy też pozycji rynkowej.

2.1.2. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Emitent

Rynek kosmiczny oraz rynek systemów kontroli jakości dla przemysłu, na których działa Emitent są silnie związane z koniunkturą gospodarczą Polski i świata. Wartość inwestycji w sektorach działalności Spółki zależna jest m.in. od tempa wzrostu gospodarki, poziomu stóp procentowych, poziomu i tempa wzrostu inflacji czy wysokości podatków. Spowolnienie gospodarcze, rosnące stopy procentowe, rosnąca inflacja czy też rosnące podatki to czynniki ograniczające rozwój rynków, na których działa Spółka, a tym samym czynniki mogące wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Emitenta.

2.1.3. Ryzyko związane z konkurencją mogące mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta

Emitent działa na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzą działalność zarówno renomowane firmy międzynarodowe o ugruntowanej pozycji rynkowej, jak i firmy znajdujące się w początkowej fazie rozwoju. Na Datę Memorandum Spółka identyfikuje następujących znaczących producentów instrumentów optycznych do zastosowań kosmicznych, których produkty cechują się podobnymi do opracowywanych przez Spółkę parametrami technologicznymi: SIMERA (RPA), DRAGONFLY (RPA), SATLANTIS (Hiszpania). W zakresie znaczących producentów rozwiązań hiperspektralnych do konkurentów Emitenta mogą zostać zaliczone następujące podmioty: EVK (Niemcy), SPECIM (Finlandia), HEADWALL, ITRES (Kanada), CORNING (USA), SURFACE OPTICS, CONDI FOOD, natomiast w obszarze znaczących producentów rozwiązań kontroli jakości dla przemysłu: MV CENTER SYSTEMY WIZYJNE (Polska), KSM VISION (Polska), AVICON, Vision X, MPL Systems, mvLab, KEYENCE INTERNATIONAL (Belgia), COGNEX CORPORATION, SICK (Niemcy) oraz Omron (Japonia).

Istnieje jednak ryzyko, że nasilenie działań konkurencyjnych na rynkach działalności Spółki poprzez umacnianie pozycji rynkowej działających na nich podmiotów, czy też pojawienie się nowych konkurentów może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki w wyniku presji na obniżkę marż lub też w wyniku zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i jego perspektywy rozwoju.

2.1.4. Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników w poszczególnych obszarach działalności Emitenta

Działalność Spółki prowadzona jest w znacznym stopniu w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i pracowniczej. Realizacja strategii rozwoju Spółki i jej komercyjne powodzenie zależy w znacznym stopniu od umiejętności pracowników, w tym od kadry menadżerskiej oraz osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Odejście kluczowych członków kadry kierowniczej, bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzone przez Spółkę prace B+R, czy też negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Emitenta, a w konsekwencji na osiągnięte przez niego wyniki finansowe i perspektywy ich rozwoju.

2.1.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji lub możliwości świadczenia usług w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

W związku z prowadzoną działalnością na rynku projektów kosmicznych oraz rozwiązań dla przemysłu Spółka korzysta z wysoce specjalistycznej infrastruktury technicznej. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania przez Emitenta możliwości wytwarzania produktów, realizacji usług lub prowadzenia prac B+R. W konsekwencji może to wpłynąć na opóźnienie terminów realizacji zleceń i kontraktów przez Spółkę, a tym samym negatywnie oddziaływać na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Na Datę Memorandum Informacyjnego Spółka posiada laboratoria systemów wizyjnych i instrumentów satelitarnych, w pełni wyposażony, certyfikowany (klasa ISO5) clean room oraz kolimator (urządzenie służące do kalibracji instrumentów satelitarnych).

2.1.6. Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych

Produkty wytwarzane przez Spółkę wymagają zamawiania wysoce specjalistycznych komponentów produkcyjnych. Istnieje zatem ryzyko związane z dostępnością i potencjalnymi zmianami poziomu cen kluczowych komponentów, w szczególności w ramach projektów kosmicznych, takich jak np. układy FPGA (ang. *field programmable gate array*), sensory optoelektroniczne, mikrokontrolery, pamięć masowa. Na Datę Memorandum Emitent realizuje zakupy wybranych komponentów także za granicą, dla których walutą rozliczeniową są USD lub EUR, a zmiana poziomu kursów walutowych (USD/PLN, czy EUR/PLN) dodatkowo przekłada się na wahania ich cen.

Istnieje jednak ryzyko, iż gwałtowna podwyżka cen komponentów lub ograniczenia ich dostępności może wpłynąć na koszty operacyjne Emitenta oraz czas realizacji poszczególnych cykli produkcyjnych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na realizację kontraktów, spadek marżowości i pogorszenie się wyników finansowych Spółki oraz perspektyw jej rozwoju w przyszłości.

2.1.7. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Spółka realizuje strategię rozwoju na najbliższe trzy lata, której głównym celem jest: (i) dla działalności kosmicznej (Scanway Space): osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 14-18 mln złotych przy jednoczesnym uzyskaniu marży bezpośredniej* na poziomie 40-45% i więcej oraz przy założeniu posiadania oddziału zagranicznego (spółki zależnej) w USA, (ii) dla działalności dla przemysłu (rozwiązania w zakresie kontroli jakości dla przemysłu, Scanway Industry): osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 14-18 mln złotych przy jednoczesnym uzyskaniu marży bezpośredniej* na poziomie 30-35% z tytułu realizacji projektów kontroli jakości dla przemysłu w Polsce. W kolejnych latach, w tym obszarze działalności, Spółka planuje ekspansję zagraniczną w oparciu o wybrane aplikacje stworzone przez Spółkę. Na Datę Memorandum rynkami, na których Emitent, w pierwszej kolejności, zamierza zaoferować swojej produkty będą rynki krajów ościennych (Niemcy, Czechy oraz Słowacja).

**marża bezpośrednia – rozumiana jako różnica między przychodami ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, a kosztami bezpośrednimi ich uzyskania ujętymi w zakładowym planie kont na odpowiednich kontach księgowych układu funkcjonalnego kosztów (konta odpowiadające kosztom danych projektów) powiększona o*

różnice między środkami pieniężnymi otrzymanymi w formie dotacji, a poniesionymi kosztami, których pokryciu dotacje służą.

Realizacja celów strategicznych Spółki zależy od wielu czynników, zarówno wewnętrznych – zależnych od działalności Spółki, jak i zewnętrznych, które pozostają poza jej kontrolą. Należą do nich m.in.: czynniki gospodarcze, regulacyjne, prawne, czy też finansowe (w tym dla działalności kosmicznej istotny wpływ ma tempo wdrażania i realizacji Krajowego Planu Odbudowy oraz Krajowego Programu Kosmicznego). Czynniki te mogą utrudnić lub uniemożliwić realizację strategii rozwoju Spółki.

Istnieje zatem ryzyko, że przyjęte przez Emitenta założenia dotyczące osiągnięcia określonych poziomów przychodów ze sprzedaży i marż zostaną zrealizowane w późniejszym, niż zakłada Emitent, terminie albo też Spółka w ogóle ich nie zrealizuje, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na jej działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju w przyszłości.

2.1.8. Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

Emitent realizuje znaczną część swoich projektów jako członek konsorcjum, pełniąc również funkcję lidera. W związku z tym, powodzenie tych projektów jest uzależnione od pozostałych partnerów biznesowych i badawczych Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż partner Emitenta może nie wywiązać się z warunków umowy, takich jak np. stworzenie prototypów lub finalnych rozwiązań, co w konsekwencji prowadzić może do opóźnień w harmonogramach realizowanych prac i skutkować koniecznością poniesienia przez Spółkę odpowiedzialności odszkodowawczej.

Ponadto może wystąpić sytuacja, w której elementy dostarczone przez członka konsorcjum na potrzeby realizacji danego projektu, zlecenia czy kontraktu okażą się niewłaściwej jakości lub też zostaną dostarczone poza określonymi wcześniej harmonogramami, co w konsekwencji również może narazić Emitenta na konieczność poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej.

Wszystkie wskazane powyżej czynniki powodują powstanie ryzyk, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

Dodatkowo istnieje ryzyko, iż w przypadku konieczności zastąpienia dotychczasowego partnera Emitenta, pozyskanie nowego podmiotu do współpracy ze Spółką może okazać się trudne i czasochłonne, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej działalność operacyjną, perspektywy jej rozwoju i osiągnięte przez nią wyniki finansowe w przyszłości.

2.1.9. Ryzyko związane z realizacją projektów objętych dofinansowaniem

Na Datę Memorandum jednym z działań gospodarczych Emitenta jest realizacja projektów badawczo-rozwojowych, które są finansowane lub współfinansowane ze środków publicznych przy pomocy organizacji specjalizujących się w ocenie i finansowaniu takich projektów (czyli: (i) Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, (ii) Ministerstwo Rozwoju, Pracy i Technologii, (iii) Ministerstwo Funduszy i Rozwoju Regionalnego, (iv) Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, oraz (v) Europejska Agencja Kosmiczna). Niespełnienie lub nieprawidłowe wykonanie umów z tymi podmiotami, oprócz odpowiedzialności odszkodowawczej, może skutkować dodatkowymi sankcjami, takimi jak konieczność zwrotu otrzymanych dotacji lub innych środków przeznaczonych na realizację projektów. Ponadto, brak wykonania umów może wpłynąć negatywnie na zdolność do uzyskania grantów przez Spółkę w przyszłości.

Spółka realizuje projekty finansowane lub współfinansowane ze środków publicznych jako uczestnik konsorcjów, poprzez podpisywanie umów konsorcjalnych z innymi podmiotami w celu wspólnego prowadzenia projektów. Emitent zazwyczaj działa jako członek konsorcjum, występuje także w roli lidera. W ramach umów konsorcjalnych, Emitent jest narażony na ryzyko wypowiedzenia lub rozwiązania umów przez instytucję

finansującą z przyczyn zależnych od innych uczestników konsorcjum, a niezależnych od Spółki. To z kolei może skutkować koniecznością zwrotu otrzymanych dotacji lub innych środków finansowych, co zwiększa ryzyko Emitenta w zakresie zwrotu dotacji z przyczyn niezależnych od niego.

Ponadto, gdy Spółka działa jako lider konsorcjum, ponosi ona odpowiedzialność za zwrot otrzymanych środków finansowych w przypadku rozwiązania umów, w których Emitent przekazał część środków innym uczestnikom konsorcjum, niezależnie od tego, czy otrzymał zwrot tych środków od innych uczestników. Emitent może zatem ponieść całościowe koszty zwrotu dotacji i następnie dochodzić zwrotu środków od pozostałych uczestników konsorcjum. Umowy o dofinansowanie, które Spółka zawiera, określają sposoby wdrażania projektów. W niektórych przypadkach, aby móc zrealizować projekt, może zaistnieć konieczność uzyskania przez Spółkę prawa do korzystania z wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych, które przysługują członkowi konsorcjum. Emitent może nabyć te prawa lub uzyskać licencję na korzystanie z nich, przy czym cena zakupu lub uzyskania licencji powinna być zgodna z cenami rynkowymi. W przypadkach, gdy warunki uzyskania prawa do korzystania z wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych nie zostały uzgodnione z członkiem konsorcjum, może to utrudnić komercjalizację tych wyników. Niewłaściwe wdrożenie projektu, niezgodnie z ustaleniami zawartymi w umowie, uprawnia instytucję finansującą do rozwiązania umowy i żądania zwrotu dofinansowania.

Dodatkowo, z uwagi na wartość kontraktów zawieranych z wyżej wymienionymi podmiotami, Emitent jest narażony na ryzyko wystąpienia szczególnych sankcji w przypadku niewykonania lub nieprawidłowego wykonania poszczególnych umów. W związku z tym, Emitent podjął decyzję o ubezpieczeniu ryzyka związanego z tym faktem, jednak jego ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej jest ograniczone do kwoty 1.000.000 złotych. Należy zwrócić uwagę, że warunki polisy wyłączają ubezpieczenie od odpowiedzialności za szkody: (i) wyrządzone przez producenta w związku z wprowadzeniem produktów do obrotu; (ii) szkody w rzeczach wyprodukowanych za pomocą wadliwych maszyn i urządzeń; oraz (iii) szkody wyrządzone innym producentom wskutek zmieszania, połączenia, przetworzenia lub dalszej obróbki wadliwych produktów dostarczonych przez ubezpieczonego. W związku z tym, istnieje ryzyko, że ewentualne szkody wynikające z niewykonania lub nieprawidłowego wykonania kluczowej umowy nie będą w całości pokryte z polisy ubezpieczeniowej.

Emitent zapewnia, że przestrzega najwyższych standardów dotyczących prac B+R w dziedzinie projektów kosmicznych oraz kontroli jakości w przemyśle korzystając z bogatego doświadczenia swojej kadry tak, aby z powodzeniem zrealizować projekty objęte umowami. Ponadto Emitent na bieżąco konsultuje postępy prac ze strategicznymi partnerami, uwzględniając ich sugestie i opinie. Według Emitenta, podejmowane działania są wystarczające do prawidłowej realizacji umów z nimi. Co więcej, wiele umów i projektów, które są finansowane przez fundusze europejskie, musi zostać zakończonych do końca 2023 roku. W przypadku opóźnień w realizacji projektów, które nie są spowodowane przez Emitenta (np. problemy z dostawą komponentów optycznych), część projektu, która zostanie zakończona po 31 grudnia 2023 roku, nie będzie kwalifikować się do otrzymania dofinansowania ze środków europejskich. W takiej sytuacji, Komisja, która ocenia realizację projektu, może ograniczyć finansowanie zrealizowanych faz projektu, uznając, że projekt został wykonany tylko częściowo.

W przypadku niepowodzenia projektów badawczych objętych umowami z partnerami publicznymi, Spółka może zostać narażona na znaczące straty finansowe, ponieważ będzie zmuszona zwrócić otrzymane środki finansowe. Dodatkowo, taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na renomę Spółki.

2.1.10. Ryzyko dotyczące faktycznego i potencjalnego wpływu wojny w Ukrainie na działalność Emitenta

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Prowadzone działania wojenne nie mają obecnie bezpośredniego wpływu na działalność Emitenta, w tym dostępność komponentów i rynków zbytu jego produktów. Konflikt ten jednak oddziałuje pośrednio na działalność Spółki poprzez: (i) wzrost kosztów paliw i energii oraz (ii) wysoki poziom inflacji, który może przełożyć się na wzrost cen produktów i usług, a w

konsekwencji na wzrost kosztów działalności Emitenta. Dodatkowo czynniki te mogą spowodować, iż popyt na produkty Emitenta może ulec zmniejszeniu lub okresowemu lub całkowitemu ograniczeniu.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku eskalacji działań wojennych lub rozszerzenia się konfliktu zbrojnego na inne kraje warunki prowadzenia działalności mogą ulec pogorszeniu lub też koszty jej prowadzenia mogą ulec zwiększeniu, co w konsekwencji może wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta w przyszłości.

2.1.11. Ryzyko związane z eksportem produktów Spółki

Emitent prowadzi działalność na rynku globalnym, co wiąże się z eksportem produktów i technologii Spółki. Działania te mogą wymagać od Emitenta uzyskania stosownych zezwoleń na prowadzenie działalności w państwach trzecich i konieczności spełnienia określonych w danej jurysdykcji prawnej wymogów regulacyjnych oraz wypełniania obowiązków celno – skarbowych. Wydłużenie procesu uzyskiwania zezwoleń na wprowadzenie produktów Spółki do obrotu na rynkach państw trzech może opóźnić rozpoczęcie lub intensyfikację działań na tych obszarach, a tym samym uniemożliwić lub ograniczyć możliwość realizacji sprzedaży i uzyskiwania przychodów na tych rynkach, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przez Emitenta wyniki finansowe. Ewentualne zmiany w zakresie regulacji celno – skarbowych mogą z kolei skutkować zmniejszeniem marży i zysku realizowanego ze sprzedaży w ramach działalności transgranicznej.

2.1.12. Ryzyko nieosiągnięcia celów emisji

Emitent dołoży wszelkich starań dla realizacji celów emisyjnych określonych w Memorandum. Niemniej jednak Emitent nie może zagwarantować, że wszystkie one zostaną osiągnięte. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym (np. zmiana oczekiwań klientów, zmian w przepisach prawa wpływających na działalność Emitenta, nasilenie konkurencji, wzrost kosztów inwestycji) Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele oraz realizowaną strategię. Jednocześnie, w przypadku zaistnienia istotnych zmian w otoczeniu Spółki lub w związku z jej działalnością oraz, o ile będzie to uzasadnione, ze względu na interes Spółki, Zarząd może postanowić o innym przeznaczeniu części środków pozyskanych z oferty Akcji serii C, niż zostało to opisane w Memorandum, np. przez przesunięcie określonych w Memorandum kwot pomiędzy poszczególnymi wskazanymi w nim celami lub ich wydatkowanie na cele niewskazane w Memorandum. W takim przypadku zmianie mogą ulec również zakładane przyszłe wyniki sprzedażowe i finansowe Spółki.

2.1.13. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

Działalność Spółki ma charakter transgraniczny, a szereg jej umów zawierana jest z i będzie w przyszłości podmiotami zagranicznymi, co często wiąże się z podleganiem określonej umowy obcemu prawu i jurysdykcji sądów państw trzecich. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką, a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa innego, niż Polska lub sądem właściwym do rozpoznania sprawy będzie sąd państwa trzeciego.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może spowodować powstanie po stronie Emitenta istotnych kosztów związanych z występowaniem lub obroną przed roszczeniami kierowanymi przeciwko Spółce, co w konsekwencji może wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta w przyszłości.

2.1.14. Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej

Na Datę Memorandum działalność Spółki obejmuje między innymi prowadzenie prac badawczych i rozwojowych, co do wyników których Spółka podejmuje działania zapewniające ich adekwatną ochronę. Spółka nie może jednak wykluczyć, że inne zespoły badawcze dojdą do tych samych lub zbliżonych wniosków, w tym niezależnie od działalności Spółki. Taka sytuacja może prowadzić do zarzutów ze strony konkurencji dotyczących naruszenia

praw własności przemysłowej, naruszenia praw autorskich lub dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji i wszczęcia postępowań w tym zakresie. Z drugiej strony, istnieje ryzyko wytwarzania produktów i technologii zbliżonych do produktów i technologii Spółki przez podmioty trzecie, co zmusi Spółkę do podejmowania działań w celu ochrony jej praw.

Emitent wskazuje, iż na Datę Memorandum jest w posiadaniu pełni praw do produktów oferowanych przez Spółkę oraz nie jest stroną żadnego sporu w zakresie praw własności intelektualnej, ani też Emitent nie został poinformowany o jakichkolwiek zarzutach strony trzeciej w tym zakresie.

2.1.15. Ryzyko związane ze znakami towarowymi

Na Datę Memorandum Spółka nie dokonywała rejestracji znaków towarowych, którymi się posługuje dla oznaczania swojego przedsiębiorstwa oraz towarów i usług. Spółce przysługują jednak autorskie prawa majątkowe do stosowanych przez niego oznaczeń graficznych, a także prawo do firmy (nazwy), którą posługuje się również dla oznaczania swoich produktów i usług. Spółka nie może jednak wykluczyć, że osoby trzecie będą posługiwać się oznaczeniami tożsamymi lub zbliżonymi do oznaczeń Emitenta, co może stanowić źródło roszczeń kierowanych do lub przez Emitenta, które mogą skutkować powstaniem sporu co do praw do tych oznaczeń. Ewentualna konieczność zmiany firmy i oznaczeń produktów lub usług Spółki mogłaby spowodować konieczność poniesienia istotnych wydatków i mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Na Datę Memorandum Emitent nie odnotował przypadków naruszenia praw do stosowanych przez niego oznaczeń oraz nie został powiadomiony o jakichkolwiek roszczeniach osób trzecich w tym zakresie.

2.1.16. Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Wprowadzony stan zagrożenia epidemicznego w Polsce, a także sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 miała wpływ na wiele obszarów gospodarczych, a także na wyniki finansowe podmiotów działających w obszarach wielu branż z uwagi na wprowadzone liczne ograniczenia w życiu społecznym i gospodarczym.

Działalność Emitenta jest w relatywnie niskim stopniu podatna na ograniczenia, które wprowadzane były w związku z pandemią koronawirusa. Jednakże ponowne wprowadzenie istotnych ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej może potencjalnie mieć negatywny wpływ na łańcuchy dostaw komponentów dla zamówień realizowanych przez Emitenta, co może opóźniać ich wykonanie i uzyskanie przychodu ze sprzedaży.

2.1.17. Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji organy skarbowe mogą nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jego wyniki finansowe. Ponadto, organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

2.1.18. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Działalność Emitenta podlega wielu regulacjom prawnym, w szczególności przepisom z zakresu prawa spółek, a także regulacjom dotyczącym produktów i technologii oferowanych przez Spółkę. Zmiany przepisów prawa lub jego interpretacje mogą stanowić znaczące zagrożenie dla działalności Emitenta. Nowelizacje przepisów prawa,

wprowadzenia nowych regulacji oraz ich niejednolita interpretacja mogą znacząco wpłynąć na poziom ryzyka prowadzenia działalności przez Emitenta. Nie można wykluczyć wprowadzenia nowych przepisów, które mogłyby mieć istotny wpływ na warunki produkcji oraz dystrybucji produktów Emitenta.

Każda zmiana przepisów prawa może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, w tym na zmniejszenie dynamiki działań oraz niekorzystną zmianę kondycji finansowej a tym samym spadek wartości aktywów i przychodów Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji może wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Emitenta dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów związanych z dostosowaniem działalności Spółki do nowowprowadzonych przepisów, co może przyczynić się do zwiększenia kosztów działalności Emitenta, a tym samym zmniejszyć zysk wypracowany przez Emitenta. Możliwe jest również wprowadzenie regulacji, które ograniczą prowadzenie istotnej części działalności Spółki w dotychczasowej postaci.

2.1.19. Ryzyko utraty kontroli nad informacjami poufnymi

Niezależnie od środków ochrony prawnej przewidzianych dla praw własności intelektualnej, Spółka wykorzystuje w swojej działalności informacje stanowiące tajemnicę przedsiębiorstwa, w szczególności nieopatentowane know-how, metody opracowywania nowych technologii oraz metody badawcze. Spółka dochowuje należytej staranności, aby chronić poufność takich informacji, w szczególności poprzez zawieranie umów o zachowanie poufności z podmiotami, które uzyskują dostęp do takich poufnych informacji, tj. z pracownikami, kontrahentami, współpracownikami naukowymi, konsultantami i pozostałymi podmiotami trzecimi, jak również zarządza dostępem do takich informacji poprzez ograniczenie grona ich odbiorców do osób, którym wiedza ta jest niezbędna dla wykonywania ich obowiązków. Pomimo stosowania powyższych środków ochronnych, wspomniane wyżej podmioty trzecie mogą naruszyć swoje zobowiązania i ujawnić tajemnice przedsiębiorstwa lub know-how Spółki. Dochodzenie roszczeń z tytułu takich naruszeń jest skomplikowane i czasochłonne, może zaangażować istotne środki finansowe Spółki, natomiast środki ochrony prawnej mogą nie być efektywne i wystarczające. Spółka nie może wykluczyć sytuacji, w której w wyniku naruszenia tajemnicy Spółki podmioty konkurencyjne uzyskają dostęp do takich informacji, co może negatywnie wpłynąć na konkurencyjność Spółki na rynku i uniemożliwić jej wykorzystywanie przewag rynkowych. Dodatkowo, w przypadku, gdy podmioty trzecie samodzielnie i legalnie odkryją informacje lub opracują metody lub technologie podobne do tych stosowanych przez Spółkę, Spółka nie będzie dysponowała stosownymi narzędziami, aby uniemożliwić takim podmiotom korzystanie z takich informacji lub metod. Do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Emitent nie odnotował zdarzeń, które mogłyby skutkować materializacją wyżej opisanego ryzyka.

2.1.20. Ryzyko awarii systemów informatycznych

Spółka w swojej bieżącej działalności korzysta z systemów informatycznych. W przypadku awarii tych systemów, istnieje ryzyko utraty danych, zarówno częściowej, jak i całkowitej. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe.

2.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.2.1. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Emitent dokonuje zakupów i sprzedaży produktów i ich komponentów zarówno w walucie polskiej, jak również w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z tym ewentualne wahania kursu EUR i USD skutkujące wzmocnieniem EUR i USD względem waluty polskiej powodują, iż Spółka narażona jest na ryzyko kursowe. Zakupy firmy obejmują komponenty do produkcji wyrobów zarówno dla kosmosu jak i elementy systemów wizyjnych dla przemysłu, które są denominowane w EUR i USD.

W przeliczeniu na PLN według średnich kursów walutowych Narodowego Banku Polskiego za dany okres zakupy denominowane w walutach obcych za 2021 rok wyniosły: 1.062,0 tys. zł (55% ogólnych zakupów), a przychody

ze sprzedaży denominowane w walutach obcych wyniosły 113,26 tys. zł (8% przychodów netto ze sprzedaży, tj. nie wliczając pozostałych przychodów operacyjnych). Natomiast w 2022 roku zakupy denominowane w walutach obcych wyniosły 1.616,54 tys. zł (57% ogólnych zakupów), a przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych wyniosły 876.10 tys. zł (54% przychodów netto ze sprzedaży). Wzrost przychodów denominowanych w walutach obcych w 2022 roku wynika z faktu, że z klientami częściej zawierano umowy denominowane w EUR. Pozostałe przychody operacyjne są denominowane w PLN. W pierwszym kwartale 2023 roku zakupy denominowane w walutach obcych wyniosły 266 tys. zł (70% ogólnych zakupów), a przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych wyniosły 12 tys. zł (poniżej 1% przychodów netto ze sprzedaży). Ryzyko kursowe może negatywnie wpłynąć na sytuację i wyniki finansowe Spółki.

2.2.2. Ryzyko zmian stóp procentowych

Na Datę Memorandum Spółka jest stroną umów leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.2.3. Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności

Spółka współpracuje z różnego typu klientami - zarówno w ramach działalności na rynku technologii kosmicznych, jak i dla kontroli jakości dla przemysłu, przez co wypracowała z nimi różne modele rozliczania należności. W ramach zawieranych kontraktów Emitent występuje indywidualnie, jako jedyny wykonawca (zwykle w projektach dla przemysłu), albo też jako członek konsorcjum – w roli lidera lub podwykonawcy (w szczególności w ramach działalności kosmicznej Scanway Space). Zwyczajowo, w tych projektach rozliczenie płatności następuje po osiągnięciu określonych zadań albo po zrealizowaniu przez wszystkich członków konsorcjum określonych etapów, lub też po dostarczeniu przez Spółkę zakontraktowanych przez odbiorców określonych produktów i usług.

Opóźnienie lub brak płatności ze strony kontrahentów za dostarczony przez Emitenta produkt, czy usługę może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki i sytuację finansową. Podobnie, taka forma rozliczeń, która uzależnia uregulowanie płatności na rzecz Spółki ze strony kontrahenta zapłatę Emitentowi od wykonania zadań przez inne podmioty, które są poza kontrolą Emitenta może powodować ryzyko opóźnienia płatności a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki i sytuację finansową. Podobnie,

2.2.4. Ryzyko nieskoordynowania wpływów i wypływów finansowych związane ze specyfiką działalności Emitenta

Emitent w swojej działalności stosuje kilka modeli rozliczeniowych, np.:

- w ramach bieżącej działalności dla klientów komercyjnych Emitent realizuje sprzedaż aparatury optycznej, zarówno w ramach sektora kosmicznego (Scanway Space, instrumenty optyczne do obserwacji Ziemi i autodiagnostyki satelitów) oraz dla przemysłu (Scanway Industry, systemy wizyjne). W celu zapewnienia odpowiedniej dostępności potrzebnych, specyficznych komponentów, Spółka może być zmuszona do zamawiania ich z dużym wyprzedzeniem czasowym, a płatność za realizację określonego etapu projektu otrzymuje po ok. 30 dniach od dostarczenia do kontrahenta przedmiotu umowy. W niektórych przypadkach terminy płatności od klientów wynoszą nawet 60 dni.
- ponadto, Spółka realizuje również projekty B+R (głównie w ramach działalności kosmicznej) w modelu dotacyjnym, gdzie zależnie od konkretnego projektu lub fazy projektowej stosowane są dwa modele rozliczeniowe: zaliczki lub refundacje.
 - w przypadku zaliczek, częściowe płatności dotacji są uzyskiwane przed rozpoczęciem określonej fazy projektowej i gromadzone na specjalnym koncie projektowym, z którego środki można wykorzystać wyłącznie na cele związane z realizowanym projektem,

- natomiast w przypadku refundacji, koszty projektu są ponoszone na bieżąco, płatności zaś uzyskiwane są dopiero po osiągnięciu określonych w projekcie kamieni milowych.

W związku z różnymi terminami ponoszenia przez Spółkę kosztów i otrzymywania płatności za dostarczony produkt, czy usługę istnieje ryzyko przejściowych trudności płynnościowych związanych z nieskoordynowaniem wpływów i wypływów środków finansowych (ponoszenia znacznej wartości wydatków, z których wpływy odzyskiwane są w późniejszym okresie).

2.2.5. Ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym

Spółka od początku swojej działalności pozyskuje finansowanie na bieżącą działalność z kilku źródeł, obejmujących wkłady założycieli, środki finansowe pozyskane od inwestorów zewnętrznych, jak i środki finansowe pozyskane ze środków publicznych w postaci dotacji lub grantów.

Dalszy rozwój Spółki uwarunkowany jest koniecznością ponoszenia znacznych nakładów na realizację prac B+R. Co do zasady, sukces zakończonych prac B+R przekłada się na wzrost wyników finansowych i komercyjny sukces Spółki, jednakże następuje to po pewnym czasie, liczącym nawet w latach. W przypadku, kiedy Emitent nie pozyska finansowania na planowane prace B+R na odpowiednim poziomie, bądź w oczekiwanym przez Spółkę terminie istnieje ryzyko, że pewne projekty mogą ulec opóźnieniu lub w ogóle się nie zrealizować, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta w przyszłości.

2.2.6. Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych

Spółka dotychczas wielokrotnie korzystała i nadal zamierza z nich korzystać w przyszłości z grantów i dotacji pozyskiwanych ze środków publicznych. Poniżej zostały przedstawione najważniejsze pod względem wartościowym umowy przyznania dotacji:

- a) System mikrosatelitarny Eagle Eye na kwotę 7.220 tys. zł
- b) Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST na kwotę 3.836 tys. zł.

Warunkiem otrzymania przez Emitenta środków finansowych ze źródeł publicznych jest konieczność spełnienia określonych kryteriów. Po otrzymaniu takiego finansowania Spółka zobowiązana jest do rozliczenia go według opisanej w umowie procedury. Jeśli Emitent nie spełni wszystkich postanowień umowy odnośnie rozliczenia przyznanego mu grantu, czy też dotacji istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze zostaną zakwestionowane, a ostateczna kwota dofinansowania może podlegać redukcji. Dodatkowo w przypadku wydatkowania środków niezgodnie z umową istnieje ryzyko konieczności zwrotu całości lub części otrzymanych środków finansowych. Ponadto, w przypadku znacznych opóźnień po stronie administracji publicznej w rozpatrywaniu wniosków o płatność po stronie Emitenta, Spółka może być zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów, których finansuje środki własnych. Realizacja opisanych ryzyk może niekorzystnie wpłynąć na realizację założonych projektów a w konsekwencji na sytuację finansową Emitenta.

2.2.7. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić, czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- 1) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,
- 2) posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny,

- 3) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,
- 4) w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych,
- 5) posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- 1) Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa,
- 2) Akcje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia,
- 3) Oraz obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Institucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

2.2.8. Ryzyko braku wypłaty dywidendy

Wypłata dywidendy zależy od wielu czynników. Nie ma gwarancji, że w danym roku Spółka będzie w stanie wypłacić dywidendę swoim akcjonariuszom. Wypłata dywidendy oraz jej wysokość będzie zależęć w szczególności od osiągniętego zysku oraz sytuacji finansowej Spółki, potrzeby zabezpieczenia środków na realizację zobowiązań związanych z bieżącą działalnością Spółki i jej potrzeb finansowych w kolejnych okresach, w tym związanych z ewentualnymi przyszłymi inwestycjami dotyczącymi działalności Spółki i jej rozwoju. Kolejnym warunkiem wypłaty dywidendy jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu wypracowanego przez Spółkę zysku na wypłatę dywidendy. Istnieje ryzyko, że Zarząd nie przedstawi Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w sprawie wypłaty dywidendy lub ryzyko, że Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały o jej wypłacie niezależnie od rekomendacji Zarządu. Akcjonariusze Akcji Oferowanych nie będą posiadać większości umożliwiającej samodzielne podjęcie uchwały w tym przedmiocie. W przypadku niepodjęcia uchwały o wypłacie dywidendy akcjonariuszom Emitenta nie będzie przysługiwać roszczenie o wypłatę udziału w zysku Emitenta. Zasady polityki dywidendowej Spółki na najbliższe lata zostały przedstawione w punkcie 4.4.6.

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane

Poniżej przedstawione zostały czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje. Część z ryzyk może znaleźć zastosowanie do Spółki lub Akcji w sytuacji uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub po wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO. W konsekwencji ta część czynników ryzyka nie będzie miała znaczenia w razie nieuzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub odmowy wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji do obrotu w ASO.

2.3.1. Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może ustalić później, a informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- 1) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie),
- 2) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- 3) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę,
- 5) sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta,
- 6) nagłe i nieprzewidziane zmiany, mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

2.3.2. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 ust. 2 Ustawy o ofercie, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku, gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej w wyszczególnieniach 1 – 3 powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę, a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotnie.

W Rozdziale 7, 8 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

2.3.3. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy oferty publicznej

Zgodnie z art. 15b Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 Rozporządzenia Prospektowego – dotyczących reklam odnoszących się do oferty publicznej – przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie lub
- 2) zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w punkcie 1) powyżej lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia praw.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w punkcie 2) powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej i kwestie reklam odnoszących się do oferty publicznej.

2.3.4. Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty Publicznej lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku wydłużenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. Przedłużenie terminu przyjmowania Zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego.

W przypadku skrócenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty lub przełożenia go na okres wcześniejszy, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście wcześniejszego terminu. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, okres składania Zapisów nie może zostać skrócony.

Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

2.3.5. Ryzyko niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (Akcji Oferowanych)

Uchwała emisyjna dotycząca Akcji Oferowanych będzie miała skutek prawny od chwili wpisania zmian wynikających z wyemitowania Akcji Oferowanych do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Inwestorzy, którzy obejmą Akcje Oferowane, powinni być świadomi istnienia ryzyka niedokonania przez sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C. Emitent dołoży należytej staranności w zakresie sporządzenia i złożenia do sądu stosownego wniosku we właściwym terminie. Jednakże nie można wykluczyć niepodjęcia przez sąd postanowienia w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału. W takim przypadku Emitent zwróci inwestorom, którzy objęli Akcje serii C kwotę równą wartości wpłaty na poczet objęcia akcji, jednak bez żadnych odsetek i odszkodowań.

2.3.6. Ryzyko z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk z inwestycji w Akcje Oferowane.

2.3.7. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego zarówno na prowadzenie i rozwój jej działalności, jednakże Emitent nie może zagwarantować, iż nie będzie musiał pozyskać w przyszłości dodatkowego kapitału na działania związane z prowadzoną działalnością lub realizację

zamierzonej strategii rozwoju, ani że uda się mu pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na:

- (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne;
- (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie, determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe: (i) w przypadku emisji w granicach kapitału docelowego przewidzianego statutem Spółki za zgodą Rady Nadzorczej, oraz (ii) w przypadku emisji dokonywanej przez Walne Zgromadzenie po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych, czy też sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównych akcjonariuszy, a także oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych. Może również niekorzystnie wpłynąć na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji, czy też innych papierów wartościowych.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki. Mogą również skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

2.3.8. Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Oferowanych do ASO

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli:

- (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO, w szczególności, w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie, warunek by co najmniej 15% akcji Spółki objętych wnioskiem o wprowadzenie do ASO znajdowało się w posiadaniu co najmniej dziesięciu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany ze Spółką; lub
- (ii) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników (przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę czynniki wymienione w Regulaminie ASO, w tym m.in. a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie, b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem, c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania lub
- (iii) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

2.3.9. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu

Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

2.3.10. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- (i) na wniosek emitenta,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

2.3.11. Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- (i) na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,

- (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności: w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania),
- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu.

2.3.12. Ryzyko związane z karami nakładane przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. zł. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo

jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. zł.

2.3.13. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie, emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o Ofercie lub dopełni go nienależyte, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie - jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie (tj. obowiązki związane z koniecznością niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie (zawiadomienia o znacznych pakietach akcji), równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz GPW). W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia 596/2014 lub art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Stosownie do art. 100 ust. 1a Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji. Stosownie do art. 100 ust. 2 Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

2.3.14. Ryzyko związane z obrotem Akcji Oferowanych w ASO, dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta oraz niskiej płynności tych akcji

Akcje Oferowane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Oferowanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Oferowanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Oferowanych jest niezależnych od Spółki. Płynność obrotu mogą ograniczać zawarte umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w pkt. 5.19.3 Memorandum „Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie”. Dodatkowo na płynność obrotu może również wpływać fakt, iż istotna część akcji serii A zostały objęte umowami typu lock-up. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej liczby Akcji Oferowanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego. Inwestorzy przed dokonaniem inwestycji w akcje Emitenta powinni wziąć pod uwagę wskazane w niniejszym Memorandum Informacyjnym czynniki ryzyka oraz wszelkie dostępne dane rynkowe i informacje, jakie odnoszą się do segmentu rynku i branży, w której działa Emitent, a także informacje publikowane przez Emitenta cyklicznie w postaci raportów bieżących i okresowych.

2.3.15. Ryzyko spadku notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce

Pomiędzy akcjonariuszami Spółki istnieją umowy ograniczające zbywalność (umowy lock-up) łącznie 53,0% Akcji Spółki, dających łącznie 53,0% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Szczegółowy opis postanowień umów lock up, odnoszących się do akcji, został zamieszczony w punkcie 5.19.3 Memorandum pt. „Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie”. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki w okresie 12 albo 24 miesięcy od daty pierwszego notowania Akcji Spółki na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Istnieje jednak ryzyko, iż po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, wyżej wymienieni akcjonariusze będą mogli zbyć Akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości wyżej wymienieni akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje Akcje. Cena rynkowa Akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wspomnianych wcześniej ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzje o sprzedaży Akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby Akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłyby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

2.3.16. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent w związku z uzyskaniem w przyszłości statusu spółki publicznej narażony będzie na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3

lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu, lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

2.3.17. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgową emitenta wykazaną w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub

skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl oraz (ii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

2.3.18. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu co najmniej 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- 2) zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie,
- 3) skreślenia autoryzowanego doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

2.3.19. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów

animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 5 organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z animatorem rynku lub (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku – o ile organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku, na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

2.3.20. Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem postanowień umów lock-up.

Zarówno Emitent, jak i akcjonariusze Emitenta wskazani w punkcie 5.19.3 Memorandum „Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie” zawarli umowy lock-up pomiędzy Emitentem, wspomnianymi akcjonariuszami oraz Firmą Inwestycyjną. Umowy te przewidują przez okresy wskazane w punkcie 5.19.3 Memorandum zakaz Rozporządzania przez Akcjami Emitenta przez wspomnianych akcjonariuszy, bez uprzedniej pisemnej zgody Firmy inwestycyjnej. Przyjęta we wspomnianych umowach definicja Rozporządzenia obejmuje swoim zakresem również obciążanie Akcji Emitenta wskutek zdarzeń leżących poza bezpośrednią kontrolą wyżej wymienionych akcjonariuszy, w szczególności takich jak zajęcie w postępowaniu egzekucyjnym, czy też ustanowienie zastawu skarbowego. Z uwagi na powyższą definicję nie można wykluczyć naruszenia postanowień wspomnianych umów lock-up w rezultacie zajścia takich zdarzeń, leżących które leżą poza bezpośrednią kontrolą akcjonariuszy, a prowadzących do obciążenia Akcji Emitenta w okresie objętym lock-up. Może to w konsekwencji prowadzić do rozporządzenia Akcjami Emitenta w znaczeniu tych umów, którego skutkiem może być zmiana w strukturze akcjonariatu wbrew przyjętym przez wspomnianych wyżej akcjonariuszy zobowiązaniom.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

3.1. Emitent

Firma Spółki:	Scanway Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS	0000997696
Numer REGON	363535091
Numer NIP	8842761100
Strona www:	www.scanway.pl

Zródło: Emitent

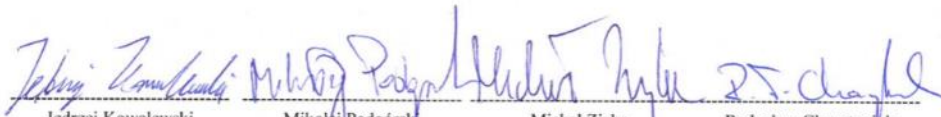
Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działają:

- Jędrzej Kowalewski – Prezes Zarządu
- Mikołaj Podgórski – Członek Zarządu
- Michał Zięba – Członek Zarządu
- Radosław Charytoniuk – Członek Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Jędrzej Kowalewski Mikołaj Podgórski Michał Zięba Radosław Charytoniuk
 Prezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu

3.2. Dom Maklerski Navigator S.A.

Firma Spółki:	Dom Maklerski Navigator
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie
Numer KRS	0000274307
Numer REGON	140871261
Numer NIP	1070006735
Strona www:	https://dmnavigator.pl/

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum za sporządzenie których, jesteśmy odpowiedzialni są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum ograniczona jest do następujących rozdziałów Memorandum: Rozdział 4 Dane o Emisji Punkt 4.5 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.



Rafał Tuzimek – Prezes Zarządu

Dom Maklerski NAVIGATOR S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
NIP 1070006735

4. DANE O EMISJI

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Przedmiotem Oferty jest 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez Spółkę, na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki.

Przedmiotem Oferty Publicznej są wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

4.1.1. Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania osobistego Akcjonariuszy.

4.1.2. Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Żadne Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

4.1.3. Ograniczenia umowne

Nie występują ograniczenia umowne w dysponowaniu Akcjami Oferowanymi.

Ograniczenia umowne dotyczące innych Akcji, wynikające z Umów Lock-up zostały opisane w punkcie 5.19.3.

4.1.4. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w zbywaniu Akcji. Określone w obecnym brzmieniu Statut ograniczenia w zbywaniu Akcji wygasły z chwilą dokonania przydziału Akcji serii B. Mocą uchwały Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki postanowienia Statutu wprowadzające ograniczenia w zbywaniu akcji zostały uchylone. Treść wyżej powołanej uchwały stanowi załącznik do Memorandum.

4.1.5. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o Ofercie, Emitent, wraz z wprowadzeniem jego akcji do obrotu w ASO nabywa status spółki publicznej. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie, obowiązki te spoczywają:

1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. 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:
 - a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b. inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

3. 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:
 - a. inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - b. inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. 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;
5. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a. 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,
 - b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. 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;
7. 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 punkcie 5 lit. a powyżej, 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;
8. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie 7 powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
9. również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone w Ustawie o Ofercie powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w punkcie 7 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. Obowiązki określone w Ustawie o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie 7 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Zgodnie art. 87 ust. 5 Ustawy o Ofercie, do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie:

1. po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. 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;
3. 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;
4. 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.

Zgodnie z art. 87 ust. 6 Ustawy o Ofercie, przepisu art. 87 ust. 5 pkt 1 Ustawy o Ofercie nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że:

1. podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
2. osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Ujawnianie stanu posiadania akcji

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, kto:

1. osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
2. 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 Spółkę, nie później niż w terminie 4 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 lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnymi w powyższym rozumieniu są dni sesyjne określone przez GPW zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, powstaje również w przypadku:

1. zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
2. zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu 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.

Zakres informacji jakie powinno zawierać zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie określa art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają 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.

Zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie 1 powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniające dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.U.UE.L.2015.120.2 z późn. zm.). Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.U.UE.L.2012.86.1 z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje. W przypadku zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie, spółka publiczna może sporządzić informację, o której mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, w języku angielskim.

Akcje obciążone zastawem

Na podstawie art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 103). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Przymusowy wykup akcji (squeeze – out)

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie 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 publicznej, przysługuje, w terminie 3 (trzech) miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu 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 obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie, odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, 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.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy odkup akcji (sell – out)

Na podstawie art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Zgodnie z art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy 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, o którym mowa w art. 83 ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie, 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 wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, uprawniony jest, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie (art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 proponowana w tym wezwaniu.

Pozbawienie prawa głosu z akcji

Członek zarządu lub rady nadzorczej spółki nie może żądać odkupu akcji na podstawie art. 83a ust. 1 Ustawy o Ofercie. Również akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w trybie przepisu art. 83a Ustawy o Ofercie 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.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie (stosowane bezpośrednio lub w drodze odesłania zawartego w art. 87 Ustawy o Ofercie).

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

4.1.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Obrót akcjami emitenta podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu MAR.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych,
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych, lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Do celów Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- a. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- b. w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- c. w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w

- przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- d. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one 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, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają z kolei informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, 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 wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych zgodnie z art. 8 ust. w Rozporządzenia MAR ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Zgodnie z art. 8 ust. 3 Rozporządzenia MAR, stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Postanowienia art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a. bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b. posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c. posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d. zaangażowania w działalność przestępczą.

Postanowienia art. 8 Rozporządzenia MAR mają także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w akapicie pierwszym, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej postanowienia art. 8 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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 ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. 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, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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;
4. 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 następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. 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;
3. 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 art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. 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
 - c. 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;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanych kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Jeżeli osoba, o której mowa powyżej, jest osobą prawną, postanowienia art. 12 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo oboma tymi karami łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

W rozumieniu Rozporządzenia MAR „osoba pełniąca obowiązki zarządcze” oznacza osobę związaną z emitentem, uczestnika rynku uprawnień do emisji lub inny podmiot, o którym mowa w art. 19 ust. 10 Rozporządzenia MAR, która:

1. jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
2. pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w lit. a), 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.

Z kolei „osoba blisko związana” w rozumieniu Rozporządzenia MAR oznacza:

1. małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;

2. dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
3. członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
4. osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), 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 art. 19 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwy organ 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;

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji, jeżeli łączna kwota transakcji osiągnie próg określony w zależności od przypadku w art. 19 ust. 8 lub 9 Rozporządzenia MAR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Zgodnie z tym przepisami, obowiązek powiadamiania ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 euro w trakcie jednego roku kalendarzowego, o ile właściwy organ nie podjął decyzji o podwyższeniu progu. Próg w wysokości 5.000 euro oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadamiania innych niż obowiązki, o których mowa w niniejszym artykule, osoby, o których mowa w tym przepisie, powiadamiają właściwe organy o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.

Zgodnie z art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze zobowiązani są powiadomić na piśmie osoby blisko z nimi związane o ich obowiązkach wynikających z niniejszego art. 19 Rozporządzenia MAR i przechowywać kopię tego powiadomienia.

Powiadomienie o transakcjach powinno zawierać następujące informacje:

1. nazwisko osoby,
2. przyczynę powiadomienia,
3. nazwę danego emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
4. opis i identyfikację instrumentu finansowego,
5. charakter transakcji (art. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR,
6. datę i miejsce transakcji, oraz
7. cenę i wolumen transakcji.

W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu. Transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także te wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR, art. transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu oraz transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może również 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, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania

na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym, chyba że emitent na zasadach określonych w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR zezwolił osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. 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 zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

4.1.7. Ograniczenia i obowiązki w zakresie obrotu papierami wartościowymi wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek, stosownie do art. 6 § 1 KSH zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku, o którym mowa powyżej, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

4.1.8. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Na gruncie prawa polskiego zasady koncentracji przedsiębiorców określa Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów z dnia 16 lutego 2007 r. (tj. Dz.U. z 2021 r. poz. 275), („Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów”). Zgodnie z art. 13 ust. 1 tej ustawy, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

1. łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
2. łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obowiązek wynikający z art. 13 ust. 1 ustawy dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. przejęcia – przez 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;
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. 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 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

2. 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 równowartości 10.000.000 euro;
3. 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 równowartości 10.000.000 euro;
4. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów 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;
5. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
6. 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;
7. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Dokonanie przy tym koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. W przypadkach, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych. Zgodnie z art. 16 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 ustawy, obejmuje również część obrotu przedsiębiorców:

1. nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepis art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio;
2. którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepisy punktu 1 powyżej oraz art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio.

Obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych. Jeżeli przedsiębiorca, nad którym ma zostać przejęta kontrola lub jego przedsiębiorcy zależni sprawują kontrolę nad przedsiębiorcą wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, przepis art. 16 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio.

Jeżeli jednocześnie lub w okresie nie dłuższym niż 2 lata:

1. następuje przejście kontroli nad co najmniej dwoma przedsiębiorcami należącymi do tej samej grupy kapitałowej – obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich tych przedsiębiorców, jak i ich przedsiębiorców zależnych;
2. przedsiębiorca nabywa części mienia należące do innego przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej – obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łączny obrót zrealizowany przez wszystkie te części mienia;
3. następuje przejście kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz nabycie części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1b Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

1. zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2. wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3. udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

- określając w decyzji termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Może jednak wydać, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego lub może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Decyzje, o których mowa powyżej, wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana, chyba że termin ich obowiązywania zostanie przedłużony na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa powyżej, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylecia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy. Zgodnie z art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 tej ustawy, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

1. podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
2. zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
3. zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Zgodnie przy tym z art. 21 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 ustawy, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 ustawy, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

4.1.9. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Zasady koncentracji przedsiębiorców na gruncie prawa europejskiego określa Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji. Przepisy rozporządzenia stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracja w rozumieniu przepisów powyższego Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- a. łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- b. przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Podstawę kontroli muszą przy tym stanowić prawa, umowy lub jakiegokolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo, w szczególności przez:

- a. własność lub prawo użytkowania całego lub części aktywów przedsiębiorstwa;
- b. prawa lub umowy przyznające decydujący wpływ na skład, głosowanie lub decyzje organów przedsiębiorstwa.

Kontrolę przejmują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- a. są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów; lub
- b. nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Także utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego stanowi koncentrację w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji.

Koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- a. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- b. kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;

- c. działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) rozporządzenia przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- a. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln euro; oraz
- b. łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro,

- chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów określonych powyżej, ma wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy:

- a. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln euro;
- b. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro;
- c. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz
- d. łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,

- chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym określone w powyższym rozporządzeniu zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Komisja Europejska wydaje decyzje, w której uznaje zgłoszoną koncentrację za zgodną lub niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym nie może zostać wprowadzona w życie ani przed jej zgłoszeniem, ani do czasu uznania jej przez Komisję Europejską za zgodną ze wspólnym rynkiem. Wyjątki od tej zasady określają przepisy Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji.

4.1.10. Zabezpieczenia

Na Datę Memorandum Spółka nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na Akcjach.

4.1.11. Świadczenia dodatkowe

Z posiadaniem żadnej z Akcji nie jest związany obowiązek jakiegokolwiek świadczenia na rzecz Spółki ani innych osób.

4.2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Ze względu na fakt, że na Datę Memorandum nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji serii C. Emitent oczekuje, iż przy założeniu uplasowania wszystkich Akcji Nowej Emisji Spółka pozyska kwotę około 9.000 tys. zł (dziewięć milionów złotych) brutto, lecz nie większą niż 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro) przeliczoną na złoty według średniego kursu NBP z dnia ustalenia Ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji. Wpływy netto (po odjęciu kosztów emisji) wyniosłyby w takim przypadku około 8.500 tys. zł.

Poniżej przedstawiono szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach emisji Akcji serii C na poszczególne cele:

- Dział zaawansowanej wizji maszynowej (obszar projektów dla przemysłu) – około 3,9 mln zł,
- Linia produkcyjna instrumentów satelitarnych (obszar projektów kosmicznych) – około 3,9 mln zł,
- Linia produkcyjna systemów wizyjnych (obszary projektów kosmicznych oraz projektów dla przemysłu) – około 0,6 mln zł.

Dzięki pozyskanym środkom Zarząd Spółki planuje zintensyfikować prace badawczo rozwojowe, w tym również poprzez zwiększenie zespołu osobowego oraz doposażenie infrastruktury badawczej i produkcyjnej Spółki, a także ekspozycję oferty produktów.

Dodatkowy rozwój infrastruktury badawczej i produkcyjnej Spółki, powinien umożliwić Emitentowi szybszą realizację zamówień oraz zapewnić zwiększenie konkurencyjności i jakości oferowanych rozwiązań oraz uzyskać komplementarność oferty usługowej w obu segmentach działalności.

Prezentacji oferty produktowej Spółki na rynkach Emitent zamierza dokonywać poprzez: (i) w obszarze technologii kosmicznych (Scanway Space) - samodzielne lub konsorcjalne misje demonstracyjne, natomiast w obszarze kontroli jakości dla przemysłu (Scanway Industry) poprzez pilotaże oraz demonstracje na targach i bezpośrednich wizytach u klientów.

Natomiast inwestycje w rozwój produktów powinny pozwolić na zwiększenie oferty produktowej Spółki. Dynamiczny wzrost zapotrzebowania rynku w segmencie kosmicznym oraz systemów kontroli jakości dla przemysłu powoduje, iż wzrost sprzedaży Emitenta jest ograniczany poprzez niekompletną ofertę produktową.

Dział zaawansowanej wizji maszynowej (obszar produktów dla przemysłu) – około 3,9 mln zł

W ramach rozwoju działu zaawansowanej wizji maszynowej (obszar kontroli jakości dla przemysłu) główna część środków pozyskanych z emisji Akcji serii C (około 3 mln zł) zostanie przeznaczona na prace rozwojowe systemu HyperEye, w szczególności na uzupełnienie go o moduł DeepLearnig i MV (Machine Learning) . HyperEye stanowi kluczową architekturę rozwiązań oferowanych w dziale dla przemysłu (Scanway Industry), a rozwój modułów programistycznych zawartych w tym zbiorze rozwiązań jest kluczowym elementem zwiększania konkurencyjności i oferty w obszarze dla przemysłu (Scanway Industry). Moduły Deep Learning i MV (Machine Learning) stanowiąc będą programistyczny silnik przetwarzania danych obrazowych uzyskiwanych w oparciu o zaawansowane rozwiązania sztucznej inteligencji. Tego typu rozwiązanie jest odpowiedzią na zapotrzebowanie klientów, którzy poszukują rozwiązań na coraz bardziej skomplikowane zagadnienia związane z kontrolą jakości na liniach produkcyjnych. Dodatkowo część środków pozyskanych przez Emitenta w ramach tego celu emisji (około 0,5 mln zł) zostanie przeznaczona również na prace rozwojowe dotyczące ogólnych modułów interfejsów wymiany danych, co pozwoli Spółce na przyspieszenie tempa realizacji wdrożeń produktów Scanway. Pozostała kwota (około 0,4 mln zł) pozyskana przez Emitenta w ramach tego celu emisji zostanie wydatkowana na zakup niezbędnego sprzętu (komputery i serwery) oraz oprogramowania do rozwoju wizji maszynowej .

Linia produkcyjna instrumentów satelitarnych (obszar projektów kosmicznych) – około 3,9 mln zł

W ramach rozwoju linii produkcyjnej instrumentów satelitarnych główna część środków pozyskanych z emisji Akcji serii C (około 2,8 mln zł) zostanie przeznaczona na prace rozwojowe nad urządzeniem SOP (Scanway Optical Payload), w tym: (i) budowa teleskopów małej apertury (około 1,9 mln zł) oraz urządzeniem SHS (Spacecraft Health Scanner), (ii) budowa VIBE FLEX (około 0,9 mln zł). Linia SOP jest główną linią produktową gałęzi kosmicznej Scanway Space, która pozwala i powinna pozwolić w przyszłości na uzyskanie najwyższe marże oraz ulegnie istotnemu skalowaniu sprzedażowemu wraz z przewidywanym rozwojem globalnego sektora kosmicznego i konstelacji satelitarnych. Inwestycja środków w prace nad teleskopami małej apertury pozwoli na zwiększenie penetracji rynku małych satelitów z uwagi na oczekiwanie wysokiej responsywności wśród klientów tego segmentu. Przeniesienie części prac rozwojowych na fazę przedofertową pozwoli na uzyskanie istotnej przewagi konkurencyjnej na rynku globalnym. Rozwój odmiany produktu SHS w wersji VIBE FLEX to odpowiedź na widoczne zapotrzebowanie na produkty z inteligentnymi, sterowanymi i autonomicznymi głowicami wizyjnymi. VIBE FLEX stanowić będzie platformę rozwiązań autodiagnostycznych pozwalającą na diagnostykę z wykorzystaniem kamer termowizyjnych, wysokorozdzielczych, a przede wszystkim zrobotyzowanych w zastosowaniach orbitalnych. Widoczny rozwój platform mikrosatelitarnych, ale także segmentu space tug, czyli satelitów transportujących mniejsze satelity na docelowe orbity, powoduje, że na wartości mocno zyskują systemy diagnostyczne, takie jak SHS i VIBE FLEX rozwijany w Scanway. Pozostałe środki pozyskane przez Spółkę w ramach ceteo celu emisji Akcji Oferowanych (około 1,1 mln zł) zostaną przeznaczone na inwestycję w sprzęt do produkcji optyki i mechaniki, sprzęt do produkcji elektroniki oraz oprogramowanie do modelowania optyki i mechaniki oraz elektroniki.

Linia produkcyjna systemów wizyjnych (obszary projektów dla przemysłu oraz projektów kosmicznych) —około 0,6 mln zł

Emitent zamierza rozwinąć zdolności produkcyjne w zakresie systemów wizyjnych mających zastosowanie zarówno w technologiach kosmicznych, jak i systemach naziemnych (kontroli jakości dla przemysłu). Inwestycje Emitenta w tym zakresie obejmowały będą: (i) zakupie programowania do prototypowania algorytmów, (ii) kamer demonstracyjnych, (iii) rozwoju symulatorów linii produkcyjnych, (iv) osprzętu optomechanicznego oraz (v) oświetlaczy.

Środki pozyskane przez Spółkę z emisji Akcji serii C Emitent planuje wykorzystać w latach 2023-2024. Pierwsze wykorzystanie środków nastąpi w 2023 roku.

W przypadku braku wpływów z emisji Akcji Oferowanych lub uzyskania wpływów niższych niż zamierzone Emitent będzie dążył do pozyskania finansowania na te cele z innych, zewnętrznych źródeł.

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanych powyżej celów emisyjnych, których Emitent na Datę Memorandum nie jest w stanie wskazać.

4.3. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów

Emitent szacuje, że przy założeniu uplasowania w całości emisji Akcji Nowych, łączne koszty emisji Akcji Nowych wyniosą około:

Rodzaj kosztów	Kwota netto (tys. zł)
Koszt doradztwa związanego z Ofertą i plasowania Akcji Oferowanych	450
Promocja Oferty	35
Razem	485

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

4.4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

4.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Oferowanych było Walne Zgromadzenie Spółki, na mocy art. 430, art. 431 § 1 i 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

4.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Podstawą emisji Akcji Oferowanych jest Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki

Poniżej przytoczona została treść uchwały:

Uchwała Nr 18

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Scanway S.A.

z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 30 maja 2023 r

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na i podstawie art. 430, art. 431 § 1 i 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 1 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 („Rozporządzenie Prospektowe”), art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwała, co następuje:

§ 1

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 109.000,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 109.000,10 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 10/100) i nie wyższej niż 129.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do nie większego niż 200.000 („**Akcje Nowej Emisji**”).
2. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 1. jeżeli Akcje Nowej Emisji zostaną zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje Nowej Emisji zostały zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 2. jeżeli Akcje Nowej Emisji zostaną zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 01 stycznia tego roku obrotowego.
3. Akcje Nowej Emisji będą mogły zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne wnoszone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje Nowej Emisji, ponad wartość nominalną Akcji Nowej Emisji zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki.
5. Wszystkie Akcje Nowej Emisji zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego.
6. W związku z faktem, że zakładane wpływy brutto z tytułu objęcia Akcji Nowej Emisji na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowiąc będą nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych akcji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR, na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie, oferta publiczna Akcji Nowej Emisji nie wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego.

§ 2

WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji w całości.
2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji oraz ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, o następującej treści:

OPINIA

Zarządu Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku ze zwołanym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty z kwoty 109.000,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 109.000,10 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 10/100) i nie wyższej niż 129.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do nie większego niż 200.000 („**Akcje Nowej Emisji**”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, Zarząd Spółki przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji.

Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji oraz sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej

W opinii Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji leży w interesie Spółki, pozwalając na sprawne pozyskanie środków finansowych w ramach oferty publicznej skierowanej do nieograniczonego grona adresatów, niewymagającej sporządzenia prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego. Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału konieczne jest w celu zapewnienia finansowania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki. Pomimo wyłączenia prawa poboru, o którym mowa w Kodeksie spółek handlowych, Zarząd przewiduje możliwość subskrybowania Akcji Nowej Emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy z prawem pierwszeństwa przez innymi inwestorami.

Jednocześnie, zdaniem Zarządu Spółki, emisja Akcji Nowej Emisji jest w chwili obecnej najkorzystniejszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestorów nie będących akcjonariuszami Spółki, jak również zwiększenia bazy podmiotów wspierających rozwój Spółki i partycypujących we wzroście jej wartości oraz generowanych wynikach finansowych.

Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu lub innego procesu mającego na celu pozyskanie podmiotów obejmujących Akcje Nowej Emisji, a także innych okoliczności, jakie mogą mieć wpływ na cenę emisyjną Akcji Nowej Emisji w momencie jej ustalenia.

Mając na uwadze zmienność sytuacji na rynku kapitałowym oraz okres czasu, jaki upływnie pomiędzy podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji jest uzasadnione.

3. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii.

§ 3

DEMATERIALIZACJA I WPROWADZENIE DO OBROTU

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że:

1. Akcje Nowej Emisji będą zdematerializowane w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o obrocie**”); oraz
2. Akcje Nowej Emisji będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect („**ASO**”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji Nowej Emisji Spółki do obrotu na tym rynku.

§ 4

UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Nowej Emisji, w szczególności do:
 1. ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, w tym do ewentualnego ustalenia przedziału cenowego lub maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji;
 2. określenia szczegółowych zasad i terminów oferowania, subskrypcji i dokonywania wpłat na Akcje Nowej Emisji w tym podziału oferty Akcji Nowej Emisji na transze;
 3. określenia zasad i dokonania przydziału Akcji Nowej Emisji albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej Uchwały;
 4. zawarcia umowy o gwarancję emisji lub innej umowy w celu zabezpieczenia powodzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji;
 5. sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o ofercie;
 6. złożenia oświadczenia, o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie niniejszej uchwały, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, o jej zawieszeniu lub wznowieniu. Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Akcji Nowej Emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) oraz wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu w ASO, a w szczególności do:
 1. zawarcia z KDPW umowy dotyczącej rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Nowej Emisji;
 2. wystąpienia z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu w ASO.

§ 5

ZMIANA STATUTU

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmienia się § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe, następujące brzmienie.

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 109.000,10 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 10/100) i nie więcej niż 129.000,00 zł i dzieli się na:

- 1) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 0.000.001 do 1.010.000;
- 2) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 000.001 do 80.000;
- 3) nie mniej niż 1 i nie więcej niż 200.00 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 000.001 do 200.000.”

§ 6

UPOWAŻNIENIE DLA RADY NADZORCZEJ

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami wprowadzonymi do Statutu na podstawie niniejszej Uchwały, a także w związku ze złożeniem przez Zarząd oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 7

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą Uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

4.4.3. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Uchwała Emisyjna przewiduje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Akcji Oferowanych. W Uchwale Emisyjnej Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z opinią Zarządu, przychyliło się do jej treści i przyjęło jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Przyczyny wyłączenia prawa poboru zostały określone w opinii Zarządu Spółki uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz przedstawiającej sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Oferowanych, o poniższej treści:

OPINIA

Zarządu Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku ze zwołanym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

(„Spółka”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty z kwoty 109.000,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 00/100) do kwoty nie niższej niż 109.000,10 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 10/100) i nie wyższej niż 129.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych 00/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do nie większego niż 200.000 („**Akcje Nowej Emisji**”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, Zarząd Spółki przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji.

Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji oraz sposobu ustalenia ich ceny emisyjnej

W opinii Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji leży w interesie Spółki, pozwalając na sprawne pozyskanie środków finansowych w ramach oferty publicznej skierowanej do nieograniczonego grona adresatów, niewymagającej sporządzenia prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego. Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału konieczne jest w celu zapewnienia finansowania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki. Pomimo wyłączenia prawa poboru, o którym mowa w Kodeksie spółek handlowych, Zarząd przewiduje możliwość subskrybowania Akcji Nowej Emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy z prawem pierwszeństwa przez innymi inwestorami.

Jednocześnie, zdaniem Zarządu Spółki, emisja Akcji Nowej Emisji jest w chwili obecnej najkorzystniejszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestorów nie będących akcjonariuszami Spółki, jak również zwiększenia bazy podmiotów wpierających rozwój Spółki i partycypujących we wzroście jej wartości oraz generowanych wynikach finansowych.

Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu lub innego procesu mającego na celu pozyskanie podmiotów obejmujących Akcje Nowej Emisji, a także innych okoliczności, jakie mogą mieć wpływ na cenę emisyjną Akcji Nowej Emisji w momencie jej ustalenia.

Mając na uwadze zmienność sytuacji na rynku kapitałowym oraz okres czasu, jaki upływnie pomiędzy podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji, a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji jest uzasadnione.”

4.4.4. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

- a. jeżeli Akcje Oferowane zostaną zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje Oferowane zostały zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

- b. jeżeli Akcje Oferowane zostaną zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zapisane w rejestrze akcjonariuszy lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 01 stycznia tego roku obrotowego.

Dywidendy wypłacane będą w polskich złotych.

4.4.5. Wskazanie praw z Akcji Oferowanych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta

Zawarte w Dokumencie Informacyjnym informacje o prawach z wprowadzanych papierów wartościowych, podmiotach uczestniczących w ich realizacji oraz zakresie odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta, w tym prezentujące rozwiązania wynikające z przepisów prawa, mają charakter wyłącznie informacyjny. W związku z powyższym Emitent zaleca zasięgnąć szczegółowych informacji w zakresie praw związanych z Akcjami u doradców prawnych.

Prawa o charakterze majątkowym

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym 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 zwyczajne 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 sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W związku z tym, że w Spółce rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć do końca czerwca.

Dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. 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 wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Zgodnie z art. 348 §1 KSH, 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 KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Stosownie do art. 349 §1 KSH, 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 osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Wypłata dywidendy spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, który realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na rzecz akcjonariuszy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW. Do obsługi wypłaty zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW opisujące wypłatę dywidendy.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinonego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym art. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Emitent nie wydał imiennych świadectw założycielskich dla celów wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Emitenta, które dawałyby ich posiadaczom prawo uczestnictwa w podziale zysku Spółki.

Wszystkie Akcje Spółki są równe w prawach co do dywidendy.

Prawo poboru nowych akcji

Zgodnie z art. 433 §1 KSH, 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), jeżeli nie zostali tego prawa pozbawieni w całości. Zgodnie z art. 432 §2 KSH, dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem 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 (art. 432 §3 KSH).

Stosownie do art. 433 §2 KSH, pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji 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.

Zgodnie z art. 433 §3 KSH, większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy:

1. 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;
2. 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 zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz Regulaminie KDPW.

KDPW, zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym art. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwania wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Spółki nie wprowadza również odrębnych zasad podziału majątku.

Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Stosownie do art. 359 §1 KSH w związku z §9 Statutu Spółki, Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki (art. 360 §1 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 359 § 1 KSH umorzenie dobrowolne nie może być przeprowadzane częściej niż raz w roku obrotowym.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania. Zgodnie z art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. Statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu Spółki (art. 340 § 2 KSH).

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH Akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Na Datę Memorandum, Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń zbywalności akcji imiennych. JPo zakończeniu procesu zamiany Akcji serii A na akcje na okaziciela, wszystkie Akcje Spółki będą akcjami na okaziciela, a Statut Spółki nie dopuszcza możliwości zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym. Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy.

Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy.

Prawa o charakterze korporacyjnym

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Stosownie do art. 412 §1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412 § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, a pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412 § 2 KSH).

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 (art. 412 § 6 KSH).

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 Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu (art. 412 § 3 KSH). 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, jest zobowiązany głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 412 § 4 KSH).

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z art. 412 § 5 KSH, pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 413 § 1, akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby 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.

Zgodnie z art. 4065 KSH, 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. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 4065 § 3 KSH).

Udział w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa powyżej obejmuje w szczególności:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
2. 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;
3. wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu (art. 4065 § 5 KSH). Zgodnie z art. 4065 § 6 KSH, na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie 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

Zgodnie z art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji 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 (art. 4063 § 1 KSH).

Zgodnie z art. 406² KSH, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w 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 podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (art. 4063 § 4 KSH). Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na 12 (dwanaście dni) przed dniem Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 4063 § 5 KSH). Zgodnie z art. 407 KSH, powyższa lista jest wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana (art. 407 §11 KSH).

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.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Stosownie do art. 399 §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli

zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 §2 KSH). Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 §3 KSH). W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, zgodnie z art. 400 § 1 KSH, 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 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.

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 (art. 401 §1 KSH). Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 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.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 402¹ §1 KSH, 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 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 402² KSH, 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.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 §4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego 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.

Stosownie natomiast do art. 401 §5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie 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 tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zgodnie z art. 428 §1 KSH, 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 dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 §5 KSH).

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 (art. 428 §2 KSH). Zgodnie z art. 428 §3 KSH, członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki 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.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Zgodnie z art. 407 §2 KSH, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Stosownie do art. 385 §3 KSH, 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, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a

akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki obecna na Walnym Zgromadzeniu jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

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

Zgodnie z art. 422 §1 KSH, 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

Stosownie do art. 425 §1 KSH, 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 30 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:

- a. Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b. akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- c. akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz
- d. 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.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 §3 KSH, Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

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, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać

umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego 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.

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 14 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.

4.4.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zarząd Emitenta nie ma określonej polityki dotyczącej wypłacania dywidendy w przyszłości.

Decyzja o podziale zysków i wypłacie dywidendy zależy od uchwały Walnego Zgromadzenia, które bierze pod uwagę zalecenia Zarządu (nie są one wiążące). Emitent prowadzi szeroko zakrojone prace B+R, finansowane z bieżącej działalności, co wymaga wkładu własnego do projektów grantowych. Przy podejmowaniu decyzji o wypłacie dywidendy, Zarząd powinien wziąć pod uwagę wiele czynników, w tym sytuację finansową Spółki, perspektywy dalszej działalności, przyszłe zyski, rezerwy kapitałowe, potrzeby finansowe, planowane wydatki inwestycyjne i plany rozwoju, a także wymagania prawne dotyczące wypłaty dywidendy.

Wypłata dywidendy zależy od decyzji akcjonariuszy podjętej na Walnym Zgromadzeniu, niezależnie od zaleceń Zarządu. Emitent może wypłacać zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego pod warunkiem, że posiada wystarczające środki na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne, a planowane wypłaty zaliczek są ogłaszane przez Zarząd co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat. Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty utworzone jako rezerwy. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie trzech miesięcy od dnia dywidendy, a dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień, który przypadnie nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Wartość dywidendy, którą może otrzymać każdy akcjonariusz Emitenta, jest ograniczona do zysku za ostatni rok obrotowy, z dodaniem niepodzielonych zysków z lat poprzednich i kwot z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być wykorzystane na dywidendy. Jednak należy odjąć niepokryte straty, akcje własne Emitenta oraz kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem Emitenta powinny być zarezerwowane z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy

4.4.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Podatek dochodowy od osób fizycznych – informacje ogólne

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów. Przy czym za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- a. posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub
- b. przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W odniesieniu do dochodów uzyskiwanych z posiadania lub obrotu akcjami można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (art. przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki) oraz przychody z odpłatnego zbycia akcji.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu należności, o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek płatnik pobiera według stawki określonej powyżej od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W takim przypadku, zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o PIT, podatnicy, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, są obowiązani wykazać kwoty dochodów (przychodów) określonych w art. 30a ust. 1 pkt 2, 4 lub 5, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a, w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 lub 1a Ustawy o PIT.

Stosownie do art. 30a ust. 6 Ustawy o PIT zryczałtowany podatek, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e Ustawy o PIT. Dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 Ustawy o PIT, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, co do zasady Spółka ma obowiązek pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu określonego w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT. Zgodnie przy tym z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Stosownie do art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Począwszy od 1 stycznia 2022 r. zgodnie z dodanym art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty.

Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT, Jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1–5a przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepisu zdania pierwszego nie stosuje się do wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji podatników, o których mowa w art. 3 ust. 1, pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Przepis stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Jeżeli nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatnikowi do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT. Przepisu art. 41 ust. 12 nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- a. posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania,
- b. po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełniąca przez siebie funkcję. W przypadku, gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – oświadczenie to składa wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty (świadczenia) lub postawienia do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT.

Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w zamian za wkład niepieniężny podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

- a. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g Ustawy o PIT, lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o PIT, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT,
- b. różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o Ofercie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,

- c. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
- d. różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c Ustawy o PIT,
- e. różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 Ustawy o PIT a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o PIT,
- f. różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f osiągnięta w roku podatkowym.

Przepis art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Przepisu art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku opodatkowanie następuje na zasadach właściwych dla opodatkowania dochodów (przychodów) z działalności gospodarczej.

Dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz art. 30c Ustawy o PIT.

Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osiąga dochody, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, dochody te łączy się i od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu za granicą. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany za granicą.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 pkt 1 Ustawy o PIT, po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy o PIT, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce w zamian za wkład niepieniężny i obliczyć należny podatek dochodowy. Do dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, przepis art. 30a ust. 3 Ustawy o PIT stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy o PIT, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowym odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o PIT. Zgodnie z art. 45 ust. 4 pkt 2 Ustawy o PIT, przed upływem terminu określonego na złożenie zeznania podatnicy są obowiązani wpłacić należny podatek dochodowy wynikający z zeznania, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT. Począwszy od 1 stycznia 2022 r. powyższe zasady ulegają zmianie w ten sposób, że przed upływem terminu określonego na złożenie zeznania podatnicy są obowiązani wpłacić należny podatek dochodowy wynikający z zeznania, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, albo różnicę pomiędzy podatkiem należnym wynikającym z zeznania, o którym mowa w ust. 1a pkt 1, a sumą zapłaconych za dany rok zaliczek.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o PIT po ich pomniejszeniu o:

- a. kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT,
- b. kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT,

odliczone od tych dochodów.

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej w roku kalendarzowym, o którym mowa powyżej, uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z art. 30h ust. 2 Ustawy o PIT wykazywane w:

- a. rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o PIT, jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym,
- b. zeznaniach wymienionych w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o PIT,

których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej.

Zgodnie z art. 30h ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne, o których mowa w art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, są obowiązane składać urzędом skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z niezrealizowanych zysków osób fizycznych

Zgodnie z art. 30da ust. 1 Ustawy o PIT, podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków wynosi:

- a. 19% podstawy opodatkowania – gdy ustalana jest wartość podatkowa składnika majątku,
- b. 3% podstawy opodatkowania – gdy nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku.

Zgodnie z art. 30da ust. 2 Ustawy o PIT, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:

- a. przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczypospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu,
- b. zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w wyniku której Rzeczypospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego miejsca zamieszkania do innego państwa.

W przypadku składnika majątku niezwiązanego z działalnością gospodarczą opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w przypadku, o którym mowa w art. 30da ust. 2 pkt 2 Ustawy o PIT, podlegają tylko składniki majątku stanowiące: ogół praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną, udziały w spółce, akcje i inne papiery wartościowe, pochodne instrumenty finansowe oraz tytuły uczestnictwa w funduszach kapitałowych, zwane dalej „majątkiem osobistym”, jeżeli podatnik ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez łącznie co najmniej pięć lat w dziesięcioletnim okresie poprzedzającym dzień zmiany rezydencji podatkowej.

Przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o którym mowa w art. 30da ust. 2 pkt 1 Ustawy o PIT, obejmuje w szczególności sytuację, w której:

- a. podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, przenosi do swojego zagranicznego zakładu składnik majątku dotychczas związany z działalnością gospodarczą prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b. podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, przenosi do państwa swojej rezydencji podatkowej lub do innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym prowadzi działalność gospodarczą poprzez zagraniczny zakład, składnik majątku dotychczas związany z działalnością gospodarczą prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez zagraniczny zakład,
- c. podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT przenosi do innego państwa całość albo część działalności gospodarczej prowadzonej dotychczas poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład.

Opodatkowanie podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w wyniku zmiany rezydencji podatkowej, nie dotyczy składników majątku, które po zmianie rezydencji podatkowej pozostają związane z położonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagranicznym zakładem podatnika, który zmienił rezydencję podatkową.

Dochód z niezrealizowanych zysków stanowi nadwyżka wartości rynkowej składnika majątku ustalonej na dzień jego przeniesienia albo na dzień poprzedzający dzień zmiany rezydencji podatkowej ponad jego wartość podatkową. Wartość rynkową składników majątku podatnika objętych małżeńską wspólnością majątkową określa się u każdego z małżonków w wysokości połowy wartości rynkowej tych składników majątku.

Wartość podatkową składnika majątku stanowi wartość, niezaliczona uprzednio do kosztów uzyskania przychodów w jakiegokolwiek formie, jaka zostałaby przyjęta przez podatnika za koszt uzyskania przychodów, gdyby składnik ten został przez niego odpłatnie zbyty. Nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku w przypadku, gdy zgodnie z odrębnymi przepisami, do celów opodatkowania podatkiem dochodowym nie uwzględnia się kosztów uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia tego składnika majątku.

Podstawę opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków stanowi suma dochodów z niezrealizowanych zysków ustalonych dla poszczególnych składników majątku. W przypadku przeniesienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części dochód z niezrealizowanych zysków dotyczy całego przedsiębiorstwa (jego zorganizowanej części). Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osiąga również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatкови zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie.

Podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym deklaracje, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4 000 000 zł, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4 000 000 zł, przenoszone są kolejne składniki majątku, podatnicy obowiązani są składać deklarację do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przenoszone są składniki, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny.

Przepisów art. 30da nie stosuje się, jeżeli łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku nie przekracza kwoty 4 000 000 zł. W przypadku małżonków, o których mowa w art. 30da ust. 9 Ustawy o PIT, limit wartości rynkowej składnika majątku dotyczy łącznie obojga małżonków.

Zgodnie z art. 30dc ust. 1 Ustawy o PIT, opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków nie stosuje się do składnika majątku przeniesionego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na czas określony, nie dłuższy jednak niż 12 miesięcy, gdy:

- a. przeniesienie tego składnika majątku związane jest bezpośrednio z polityką zarządzania płynnością przedsiębiorstwa podatnika położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i terytorium innego państwa,
- b. przeniesienie papierów wartościowych lub innych składników majątku następuje na podstawie umowy przewłaszczenia w celu zabezpieczenia wierzytelności.

W przypadku, o którym mowa powyżej, podatnik obowiązany jest zadeklarować w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1 i ust. 1a pkt 2 Ustawy o PIT, wartość rynkową składników majątku tymczasowo przeniesionych w roku podatkowym, za który jest składane zeznanie, oraz przewidywany termin przeniesienia ich z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli do dnia złożenia zeznania składniki te pozostają poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, jeżeli przed upływem 12 miesięcy, liczonych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątku został przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółka niebędąca osobą prawną, która przenosiła składnik majątku, została przejęta przez spółkę albo podatnik przekształcił formę prowadzonej działalności w jednoosobową spółkę kapitałową, wartość rynkowa składnika majątku, zadeklarowanego uprzednio jako tymczasowo przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu zgodnie z art. 30da ust. 1 Ustawy o PIT. W przypadku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, podatnik jest obowiązany złożyć do urzędu skarbowego deklarację o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków w terminie 7 dni od dnia przejęcia lub przekształcenia oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli wartość składnika majątku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, oraz wartość składników majątku, o których mowa w art. 30db ust. 1 Ustawy o PIT, przekracza łącznie kwotę 4 000 000 zł, w deklaracji podatnik obowiązany jest wykazać do opodatkowania wszystkie przeniesione składniki majątku.

Zgodnie z art. 30dd ust. 1 Ustawy o PIT, zwalnia się od podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków:

- a. składniki majątku przekazane na cele określone w art. 4 ustawy o działalności pożytku publicznego organizacjom równoważnym do organizacji, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 tej ustawy, określonym w przepisach regulujących działalność pożytku publicznego, obowiązujących w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzącym działalność pożytku publicznego w sferze zadań publicznych, realizującym te cele – w przypadku gdy podatnik nie posiada praw do udziału w zysku lub majątku tej organizacji,
- b. składniki majątku przeznaczone do służbowego użytku pracowników, bezpośrednio związane z wykonywaną pracą, niestanowiące aktywów trwałych lub obrotowych w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

Zwolnienia i odroczenia w opodatkowaniu, określone w art. 21 i art. 24 Ustawy o PIT, nie mają zastosowania do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków.

Zgodnie z art. 30dh ust. 1 Ustawy o PIT, w przypadku, gdy przenoszącym składnik majątku jest spółka niebędąca osobą prawną, przepisy art. 30da-30dg Ustawy o PIT stosuje się do podatników posiadających prawa do udziału w zyskach takiej spółki. W takim przypadku przepisy art. 8 ust. 1 Ustawy o PIT stosuje się odpowiednio. Ilekroć przy tym w art. 30dh ust. 1 i art. 30da-30dg Ustawy o PIT jest mowa o składniku majątku, rozumie się przez to również przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

Przepisy art. 30dh ust. 1 i 2 Ustawy o PIT, art. 30da-30dg Ustawy o PIT oraz – wyłącznie do 31 grudnia 2021, przepisy wydane na podstawie art. 30di Ustawy o PIT- stosuje się odpowiednio do:

- a. nieodpłatnego przekazania innemu podmiotowi położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej składnika majątku,

- b. wniesienia składnika majątku do podmiotu innego niż spółka lub spółdzielnia

jeżeli w związku z tym przekazaniem albo wniesieniem wkładu Rzeczpospolita Polska traci w całości albo w części prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku.

Podatek dochodowy od osób prawnych – informacje ogólne

Zgodnie z Ustawą o CIT podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, spółki komandytowo-akcyjne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia. Podatnikami mogą być również grupy co najmniej dwóch spółek prawa handlowego mających osobowość prawną, które pozostają w związkach kapitałowych, tworząc podatkową grupę kapitałową.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- a. papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających,
- b. tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości,
- c. niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale 5a Ustawy o CIT.

Za terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w rozumieniu ustawy, uważa się również znajdującą się poza morzem terytorialnym wyłączną strefę ekonomiczną, w której Rzeczpospolita Polska na podstawie prawa wewnętrznego i zgodnie z prawem międzynarodowym wykonuje prawa odnoszące się do badania i eksploatacji dna morskiego i jego podglebia oraz ich zasobów naturalnych.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o CIT, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o CIT, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- a. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w tiret pierwsze, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- c. spółka, o której mowa w literze b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w literze a,
- d. spółka, o której mowa w literze b nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, stosuje się:

- a. jeżeli posiadanie udziałów (akcji), o którym mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3, wynika z tytułu własności,
- b. w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
 - własności,
 - innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Przepisy art. 22 Ustawy o CIT stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienia i odliczenia wynikające z przepisów art. 22 Ustawy o CIT stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Należy zaznaczyć, że zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o CIT, przepisów art. 22 ust. 4, art. 24n ust. 1 oraz art. 24o ust. 1 Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

- a. sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów,
- b. głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem art. 26 ust. 2, 2b, 2d i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z

uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a– 1e ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT, zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie pobiera się, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych – na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w ust. 2e, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat z tych tytułów, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- a. jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskaniem od niej certyfikatem rezydencji, lub
- b. istnienia zagranicznego zakładu – zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu określonego w art. 21 ust. 1 lub w art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, płatnik pobiera w wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 albo art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tym przypadku przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o CIT nie stosuje się w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona.

Zgodnie z art. 26 ust. 2b Ustawy o CIT, w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT, w przypadku wypłat należności z tytułu:

- a. odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT,
- b. przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g Ustawy o CIT, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych.

Obowiązek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Płatnicy, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego

opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanych od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem ust. 2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł:

- a. z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT,
- b. bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, w przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 2 lub art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, albo zagranicznego zakładu takiej spółki, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o CIT.

Przepisu art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 21 ust. 3-9, art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o CIT lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii. Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności. Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Począwszy od 1 stycznia 2022 r., jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności. 2j. Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa powyżej nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłacanych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT (od 1 stycznia 2022 r. – art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 26 ust. 7a Ustawy o CIT, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- a. posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania,
- b. po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 7a Ustawy o CIT, można złożyć w terminie wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o CIT, płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, o których mowa w:

- a. art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT – informację o wysokości pobranego podatku,
- b. art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT oraz urzędowi skarbowemu – informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku

sporządzone według ustalonego wzoru. Obowiązek przesłania tych informacji podatnikom oraz urzędowi skarbowemu nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o CIT.

Informację, o której mowa w art. 26 ust. 3 pkt 2 Ustawy o CIT, sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku. Podatnicy, o których mowa w art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT, są obowiązani, bez wezwania, wpłacić należny zryczałtowany podatek na rachunek urzędu skarbowego określonego w art. 26 ust. 3 Ustawy o CIT, jeżeli dochody z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, od których płatnik nie pobrał podatku w związku z oświadczeniem, o którym mowa w art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT, zostały wydatkowane na inne cele niż wymienione w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT. Podatek, o którym mowa powyżej, wpłaca się do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano tego wydatku.

Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez osoby prawne

Zgodnie z art. 14 ust. 1 Ustawy o CIT, przychodem z odpłatnego zbycia rzeczy, praw majątkowych lub świadczenia usług jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych rzeczy, praw lub usług, organ podatkowy określa ten przychód w wysokości wartości rynkowej. Wartość rynkową, o której mowa powyżej, rzeczy, praw majątkowych lub usług określa się na podstawie cen rynkowych stosowanych w obrocie rzeczami, prawami lub usługami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem w szczególności ich stanu i stopnia zużycia oraz czasu i miejsca zbycia albo świadczenia. Jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie znacznie odbiega od wartości rynkowej tych rzeczy, praw lub usług, organ podatkowy wzywa strony umowy do zmiany tej wartości lub wskazania przyczyn uzasadniających podanie ceny znacznie odbiegającej od wartości rynkowej. W razie nieudzielenia odpowiedzi, niedokonania zmiany wartości lub niewskazania przyczyn, które uzasadniają podanie ceny znacznie odbiegającej od wartości rynkowej, organ podatkowy określa wartość z uwzględnieniem opinii biegłego. Jeżeli wartość określona w ten sposób odbiega co najmniej o 33% od wartości wyrażonej w cenie, koszty opinii biegłego ponosi zbywający albo świadczący usługi.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o CIT, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na objęcie lub nabycie udziałów, udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych. Wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych, udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych, w tym z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych.

Podstawą opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. wartością świadczeń uzyskaną z tytułu zbycia akcji a wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochody osiągane przez podatników z tytułu odpłatnego zbycia akcji podlegają zsumowaniu z pozostałymi dochodami osiąganymi przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych i są opodatkowane według stawki procentowej określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Zaliczki miesięczne winny być wpłacane w terminie do 20 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. Zaliczkę za ostatni miesiąc roku podatkowego podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia pierwszego miesiąca następnego roku podatkowego, z zastrzeżeniem, że podatnik nie jest zobowiązany do wpłaty zaliczki za ostatni miesiąc, jeżeli przed upływem terminu do jej wpłaty złoży zeznanie roczne i dokona zapłaty podatku.

Podatnicy rozpoczynający działalność, w pierwszym roku podatkowym oraz mali podatnicy, mogą wpłacać zaliczki kwartalne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie kwartały. Przez kwartał rozumie się kwartał roku kalendarzowego. Zaliczki kwartalne, podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia każdego miesiąca następującego po kwartale, za który jest wpłacana zaliczka. Zaliczkę za ostatni kwartał roku podatkowego podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia pierwszego miesiąca następnego roku podatkowego. Podatnik nie wpłaca zaliczki za ostatni kwartał, jeżeli przed upływem terminu do jej wpłaty złoży zeznanie i dokona zapłaty podatku.

Zgodnie z art. 27 Ustawy o CIT, zeznanie roczne o wysokości dochodu (straty) osiągniętego w roku podatkowym podatnicy mają obowiązek składać urzędowi skarbowym do końca trzeciego miesiąca roku następnego i w tym terminie wpłacić podatek należny albo różnicę między podatkiem należnym od dochodu wykazanego w zeznaniu a sumą należnych (od 1 stycznia 2022 roku – zapłaconych) zaliczek za okres od początku roku.

Ustawa o CIT przewiduje szereg zwolnień dotyczących opodatkowania dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji, w szczególności, w określonych ustawą przypadkach, w odniesieniu do spółek holdingowych, alternatywnych spółek inwestycyjnych i fundacji rodzinnych.

Opodatkowanie dochodów z niezrealizowanych zysków osób prawnych

Zgodnie z art. 24f ust. 1 Ustawy o CIT, podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zgodnie z art. 24f ust. 2 Ustawy o CIT, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:

- a. Przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu,
- b. Zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), w wyniku której Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego siedziby lub zarządu do innego państwa.

Opodatkowanie podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w wyniku zmiany rezydencji podatkowej, o której mowa w art. 24f ust. 2 pkt 2 Ustawy o CIT, nie dotyczy składników majątku, które po zmianie rezydencji

podatkowej pozostają związane z położonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagranicznym zakładem podatnika, który zmienił rezydencję podatkową.

Dochód z niezrealizowanych zysków stanowi nadwyżka wartości rynkowej składnika majątku ustalonej na dzień jego przeniesienia albo na dzień poprzedzający dzień zmiany rezydencji podatkowej ponad jego wartość podatkową. Wartość rynkową składnika majątku określa się:

- a. zgodnie z art. 14 ust. 2 Ustawy o CIT – w przypadku papierów wartościowych oraz składników majątku, z których przeniesieniem nie wiąże się zmiana istotnych ekonomicznie funkcji, aktywów lub ryzyk,
- b. zgodnie z art. 11c Ustawy o CIT – w pozostałych przypadkach.

Wartość podatkową składnika majątku stanowi wartość, niezaliczona uprzednio do kosztów uzyskania przychodów w jakiegokolwiek formie, jaka zostałaby przyjęta przez podatnika za koszt uzyskania przychodów, gdyby składnik ten został przez niego odpłatnie zbyty. Wartości podatkowej nie ustalają podatnicy, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, określający dochód w drodze oszacowania, z zastosowaniem wskaźników, o których mowa w art. 9 ust. 2a Ustawy o CIT. Jeżeli przyjęta przez podatnika do opodatkowania dochodu z niezrealizowanych zysków wartość składnika majątku bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych odbiega od jego wartości rynkowej i w wyniku tego podatnik nie wykazuje dochodów z niezrealizowanych zysków albo wykazuje te dochody w zaniżonej wysokości, dochody podatnika oraz należny podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków określa organ podatkowy.

Podstawę opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków stanowi suma dochodów z niezrealizowanych zysków ustalonych dla poszczególnych składników majątku. W przypadku przeniesienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części dochód z niezrealizowanych zysków dotyczy całego przedsiębiorstwa (jego zorganizowanej części). Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, osiąga również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie. Przepis art. 7 ust. 3 pkt 1 Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio. W przypadku podatkowych grup kapitałowych dochody (przychody) z niezrealizowanych zysków ustala się jako sumę dochodów wszystkich spółek tworzących tę grupę.

Zgodnie z art. 24g ust. 1 Ustawy o CIT, opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków nie stosuje się do składnika majątku przeniesionego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na czas określony, nie dłuższy jednak niż 12 miesięcy, gdy:

- a. przeniesienie tego składnika majątku związane jest bezpośrednio z polityką zarządzania płynnością przedsiębiorstwa podatnika położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i terytorium innego państwa,
- b. przeniesienie papierów wartościowych lub innych składników majątku następuje na podstawie umowy przewłaszczenia w celu zabezpieczenia wierzytelności,
- c. przeniesienie następuje w celu spełnienia ostrożnościowych wymogów kapitałowych określonych prawem Unii Europejskiej dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

Podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu deklaracje, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód z niezrealizowanych zysków, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. W przypadku, o którym mowa w art. 24g ust. 3 Ustawy o CIT, podatnik jest obowiązany złożyć do urzędu skarbowego deklarację o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia poprzedzającego dzień ustania bytu prawnego podatnika oraz w tym terminie wpłacić podatek należny.

W przypadku, o którym mowa w art. 24g ust. 1 Ustawy o CIT, podatnik obowiązany jest zadeklarować w zeznaniu, o którym mowa w art. 27 Ustawy o CIT, wartość rynkową składników majątku tymczasowo przeniesionych w roku podatkowym, za który jest składane zeznanie, oraz przewidywany termin przeniesienia ich z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli do dnia złożenia zeznania składniki te pozostają poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jeżeli przed upływem 12 miesięcy, liczonych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątku został przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustanie byt prawny podatnika, w tym w drodze jego likwidacji lub przejęcia przez inny podmiot – wartość rynkowa składnika majątku, zadeklarowanego uprzednio jako tymczasowo przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu zgodnie z art. 24f ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 24h ust. 1 Ustawy o CIT, zwalnia się od podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków:

- a. składniki majątku przekazane na cele określone w art. 4 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie, organizacjom równoważnym do organizacji, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 tej ustawy, określonym w przepisach regulujących działalność pożytku publicznego, obowiązujących w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzącym działalność pożytku publicznego w sferze zadań publicznych, realizującym te cele – w przypadku gdy podatnik nie posiada praw do udziału w zysku lub majątku tej organizacji,
- b. składniki majątku przeznaczone do służbowego użytku pracowników, bezpośrednio związane z wykonywaną pracą, niestanowiące aktywów trwałych lub obrotowych w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

Zwolnienia i odroczenia w opodatkowaniu, określone w art. 12 oraz art. 17 Ustawy o CIT, nie mają zastosowania do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków.

Przepisy art. 24f-24k Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio do:

- a. nieodpłatnego przekazania innemu podmiotowi położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej składnika majątku,
- b. wniesienia składnika majątku do podmiotu innego niż spółka lub spółdzielnia

jeżeli w związku z tym przekazaniem albo wniesieniem wkładu Rzeczpospolita Polska traci w całości albo w części prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podatnikowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. akcji spółek mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej), w szczególności tytułem dziedziczenia lub darowizny.

Wysokość podatku jest uzależniona od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa istniejącego pomiędzy spadkobiercą (darczyńcą) a podatnikiem oraz od łącznej wartości nabywanych przez podatnika przedmiotów majątkowych.

Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca

Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn przewiduje również zwolnienie od podatku od spadków i darowizn nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie akcji właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6

miesiący od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Obowiązek składania zeznań podatkowych nie dotyczy przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Podatkowi od czynności cywilnoprawnych podlegają określone czynności cywilnoprawne w tym umowy sprzedaży oraz zamiany praw majątkowych, umowy depozytu nieprawidłowego, zmiany tych umów, jeżeli powodują one podwyższenie podstawy opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych, oraz orzeczenia sądów, w tym również polubownych, oraz ugody, jeżeli wywołują one takie same skutki prawne, jak powyżej określone czynności cywilnoprawne.

Podstawę opodatkowania stanowi co do zasady wartość rynkowa prawa majątkowego będącego przedmiotem danej czynności.

Obowiązek podatkowy w zakresie podatku od czynności cywilnoprawnych ciąży co do zasady na kupującym. Z uwzględnieniem szczegółowych postanowień art. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych.

Stawki podatku od czynności cywilnoprawnych określone w Ustawie o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych uzależnione są od rodzaju dokonywanej czynności cywilnoprawnej oraz jej przedmiotu. W przypadku sprzedaży akcji stawka podatku wynosi 1% wartości rynkowej nabywanych akcji.

Nie podlega jednakże opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (i) na rzecz firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

Podatnicy są obowiązani złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika.

Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do 7. Dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę pożyczki lub umowę sprzedaży rzeczy ruchomych lub praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich.

Zasady odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o CIT i Ustawy o PIT, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5, powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

1. Z dniem 1 stycznia 2019 roku, wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli:
2. płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаными w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT,
3. płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o PIT lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o CIT,
4. płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych,
5. płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych,
6. płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym,
7. niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach,
8. płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o PIT lub art. 4a pkt 35 Ustawy o CIT.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i sankcje karne.

4.4.8. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

Emitent nie zawarł umów o gwarancję emisji.

4.5. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

4.5.1. Grupy inwestorów, do których Oferta Publiczna jest kierowana

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowej Emisji są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą z DM NAVIGATOR, umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania nie później niż przed ostatniego dnia book-buildingu (budowy Księgi Popytu) na Akcje Oferowane.

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z DM NAVIGATOR umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z DM NAVIGATOR pod adresem: <https://www.dmnavigator.pl>.

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Akcji Oferowanych nie naruszają przepisów prawa.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie, Japonii, Republice Południowej Afryki, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

W związku sankcjami nałożonymi Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację w Ukrainie, a także Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, niniejsza Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. W związku z powyższym Koordynator Oferty nie będzie przyjmować Zapisów na Akcje Oferowane od wyżej wskazanych osób i podmiotów, a w przypadku złożenia Zapisu przez takie osoby/podmioty Zapis zostanie odrzucony. Ograniczenia te nie znajdują zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego.

Tabela 3: Harmonogram Oferty

Terminy (2023 r.)	Zdarzenie
4 czerwca	Publikacja Memorandum
do 20 czerwca (do godz.15:00)	Budowa Księgi Popytu (book-building)*
21 czerwca (do godz.12:00)	Ustalenie Ceny Emisyjnej
21 czerwca	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów i wpłat na Akcje Oferowane

27 czerwca - do godz. 23:59 w przypadku Zapisów składanych elektronicznie;	Zakończenie przyjmowanie Zapisów i wpłat na Akcje Oferowane
27 czerwca - do godz.18:00 w przypadku Zapisów składanych osobiście lub korespondencyjnie	
28 czerwca	Ewentualne przyjmowanie Zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych
29 czerwca	Przydział Akcji Nowej Emisji oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej

** Budowa Księgi Popytu (book-building) wśród inwestorów, do których Firma Inwestycyjna skierowała zaproszenia do wzięcia udziału w budowie Księgi Popytu oraz inwestorów, którzy nie otrzymali zaproszenia do udziału w budowie Księgi Popytu, a skontaktowali się z Firmą Inwestycyjną najpóźniej do końca dnia poprzedzającego zakończenie budowy Księgi Popytu i do których Firma Inwestycyjna wystosowała zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu.*

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie.

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu upływu tego wcześniejszego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji Akcji Oferowanych.

W przypadku zmiany któregoś z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie publicznej, tj. w formie suplementu do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

Wyjątkiem od zasady przekazania informacji o zmianie terminu w formie suplementu jest wcześniejsze zakończenie przyjmowania Zapisów i wcześniejszy przydział Akcji Oferowanych związane z wcześniejszym ustaleniem Ceny Emisyjnej oraz wcześniejszym dokonaniem subskrybowania wszystkich Akcji Oferowanych, która to informacja zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego.

Intencją Zarządu jest wprowadzenie Akcji Nowej Emisji będących przedmiotem Oferty Publicznej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

4.5.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowe są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą z DM NAVIGATOR, umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania nie później niż przed ostatniego dnia budowy Księgi Popytu (book-building) na Akcje Oferowane.

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z DM NAVIGATOR umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z DM NAVIGATOR pod adresem: <https://www.navigatorcapital.pl/formularz-do-bazy-inwestorow/>.

Na podstawie Memorandum Informacyjnego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 200.000 akcji zwykłych na okaziciela Scanway serii C (Akcje Oferowane), o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda.

Oferta dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania, należytego opłacenia i przydzielenia co najmniej jednej Akcji Oferowanej, z zastrzeżeniem minimalnej wielkości Zapisu określonej w Memorandum.

Oferta nie jest podzielona na transze.

Ogólne zasady, miejsce i terminy składania Zapisów

Podmiotami uprawnionymi do uczestnictwa w Ofercie Akcji Oferowanych oraz składania Zapisów na Akcje Oferowane mogą być wyłącznie Inwestorzy, którzy zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania nie później niż przed ostatniego dnia budowy Księgi Popytu (book-building) na Akcje Oferowane oraz:

- wzięli udział w budowie Księgi Popytu (book-building) na Akcje Oferowane,
- nie wzięli udziału w budowie Księgi Popytu (book-building) na Akcje Oferowane i nie otrzymali Zaproszenia do złożenia Zapisu, a dokonali Zapisu na Akcje Oferowane, przy czym takim Inwestorom może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji serii C niż określona w dokonanym przez nich Zapisie albo też może zostać nie przydzielona żadna Akcja Oferowana (*zob. pkt. 4.5.6 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych*).

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane oraz ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną – Domem Maklerskim Navigator S.A. – pod adresem: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa lub poprzez email: scanway@dmnavigator.pl. Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od DM Navigator imiennego zaproszenia do udziału ww. procesie.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji przez Emitenta o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną Oferty dokona uznaniowego wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej Zaproszenia. Powyższe Zaproszenie będzie zawierać liczbę Akcji Oferowanych, na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer konta, na które Inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje Oferowane. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnej firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunki papierów wartościowych.

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania i nabywania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie ich rezydencji, które mogą mieć do nich zastosowanie w tym zakresie, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Memorandum.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być traktowane jako rekomendacja,

propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami. Memorandum nie podlega, ani nie jest przeznaczone do rozpowszechniania, ogłaszania, czy dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie może być pośrednio, ani bezpośrednio, w całości, ani w części rozpowszechniane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Japonii, Republiki Południowej Afryki, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia. W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

W związku sankcjami nałożonymi Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację w Ukrainie, a także Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, niniejsza Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. W związku z powyższym Koordynator Oferty nie będzie przyjmować Zapisów na Akcje Oferowane od wyżej wskazanych osób i podmiotów, a w przypadku złożenia Zapisu przez takie osoby/podmioty Zapis zostanie odrzucony. Ograniczenia te nie znajdują zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy powinni składać w formie pisemnej, w postaci Formularza Zapisu, zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3 Memorandum Informacyjnego. Formularz Zapisu dostępny jest do pobrania ze strony internetowej Emitenta <https://www.scanway.pl>.

Zapisy można składać:

- **Elektronicznie** – poprzez przesłanie Formularza Zapisu pocztą elektroniczną na adres email: zlecenia@dmnavigator.pl. Formularz Zapisu (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3 Memorandum), powinien być podpisany odręcznie i osobiście lub podpisem kwalifikowanym lub podpisem zaufanym ePUAP i przesłany na ww. adres email, nie później niż do godz. 23.59 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (*zob. pkt 4.5.2 Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej*);
- **Osobiście** – poprzez osobiste doręczenie, prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza Zapisu (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3 Memorandum) w 3 jednobrzmiących egzemplarzach, do siedziby DM NAVIGATOR, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa. Prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach powinien być dostarczony do DM NAVIGATOR, nie później niż do godz. 18.00 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (*zob. pkt 4.5.2 Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej*);
- **Korespondencyjnie** – poprzez przesłanie kurierem, prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3 Memorandum) Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach, do siedziby DM NAVIGATOR, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa. Prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach powinien być dostarczony do DM NAVIGATOR, nie później niż do godz. 18.00, ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (*zob. pkt 4.5.2 Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej*). W przypadku zamiaru korespondencyjnego dostarczenia przez inwestora do DM NAVIGATOR Formularza Zapisu, w celu terminowego jego dostarczenia, zaleca się skorzystanie z profesjonalnych usług kurierskich.

Na dowód przyjęcia Zapisu w formie elektronicznej, osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma pocztą elektroniczną, od podmiotu przyjmującego zapis, potwierdzenie przyjęcia Formularza Zapisu.

Dopuszczalne jest składanie Zapisu za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w Firmie Inwestycyjnej najpóźniej do godziny 18.00 w dniu 27 czerwca 2023 r.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisu, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisu przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów, należy skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Złożenie Zapisu oznacza w szczególności, że inwestor:

1. zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacjami podawanymi do publicznej wiadomości w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych, w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne i je zaakceptował;
2. wyraził zgodę na brzmienie treści Statutu Emitenta;
3. wyraził zgodę na warunki Oferty Akcji Oferowanych;
4. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
5. nie jest obywatelem rosyjskim, ani białoruskim lub osobą fizyczną zamieszkałą w Rosji albo na Białorusi lub jakąkolwiek osobą prawną lub inną jednostką organizacyjną posiadającą siedzibę w Rosji albo na Białorusi, z wyłączeniem obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.
6. wyraził zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w Formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia ich wcale zgodnie z zasadami i warunkami opisanymi w Memorandum Informacyjnym;
7. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami;
8. wyraził zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji, w tym danych osobowych, związanych z dokonaniem przez niego Zapisem na Akcje Oferowane: Emitentowi, Firmie Inwestycyjnej, innym podmiotom obsługującym Ofertę Publiczną, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz do wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach oraz niniejszym wyraził zgodę na upoważnienie tych podmiotów, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji;
9. zobowiązał się do niezwłocznego poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w Formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdził nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych;
10. dostarczył do Firmy Inwestycyjnej, w odpowiednim terminie, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.

Ponadto każdy Inwestor składający Zapis będzie zobowiązany w szczególności wskazać w Formularzu Zapisu na Akcje Oferowane wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w Formularzu Zapisu na Akcje Oferowane upoważnienia dla Firmy Inwestycyjnej przyjmującego Zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi Zapisami w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Firmy Inwestycyjnej i Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w Formularzu Zapisu na Akcje Oferowane wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż Zapis danego Inwestora może zostać uznany przez firmę inwestycyjną przyjmującą taki Zapis za nieważny.

W przypadku braku określonych informacji albo nieprawidłowości w Formularzu Zapisu, Inwestor może zostać wezwany do ich uzupełnienia przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą Zapis od takiego Inwestora, przy czym Firma Inwestycyjna nie ma obowiązku wzywania Inwestora do dokonania takich uzupełnień.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

Nieważny jest Zapis w przypadku:

1. złożenia lub opłacenia pojedynczego Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż minimalna liczba akcji Oferowanych określona w ***pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu***;
2. złożenia Zapisu pod warunkiem lub z zastrzeżeniem;
3. złożenia Zapisu bez dyspozycji deponowania;
4. udzielenia pełnomocnictwa co najmniej bez formy podpisu notarialnie poświadczonego;
5. nieprzedstawienia kopii dwóch dowodów tożsamości ze zdjęciami poświadczających tożsamość pełnomocnika;
6. niezaksięgowania płatności, tytułem opłacenia Zapisu, na rachunku Firmy Inwestycyjnej w terminach wskazanych w pkt Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej;
7. opłacenia Zapisu z rachunku pieniężnego, którego posiadaczem jest osoba inna, niż inwestor;
8. gdy Zapis jest nieczytelny w całości lub w części.

Za nieważny może być uznany Zapis, który:

1. nie zawiera wszystkich lub kompletnych danych;
2. zawiera dane nieprawdziwe lub dane budzące wątpliwość;
3. został opłacony jedynie w części, jednak na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą minimalnej liczbie akcji Oferowanych określonych w ***pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu***;
4. został opłacony w innej walucie niż złoty polski.

Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie o ofercie publicznej, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 7 w związku z ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum Informacyjnego, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub przed dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Zapis nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Akcje serii C dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem jest nieważny. Nieważny jest Zapis, który nie zawiera wszystkich danych zawartych w Formularzu Zapisu. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest Zapis na Akcje Oferowane w przypadku braku dyspozycji deponowania. Nieważny jest pojedynczy Zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w **pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu**.

Złożony Zapis wiąże inwestora składającego Zapis od daty złożenia Zapisu do dnia przydziału Akcji Oferowanych, bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów, ani uiszczać podatków, za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

Cena Emisyjna

Cena Emisyjna będzie taka sama dla wszystkich inwestorów składających Zapisy. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. W celu ustalenia Ceny Emisyjnej, Zarząd może wykorzystać wyniki procesu book-building (budowy Księgi Popytu), który będzie przeprowadzony przez Firmę Inwestycyjną. Firma Inwestycyjna może zaprosić do procesu book-building (budowy Księgi Popytu) dyskrejonalnie wybranych przez siebie inwestorów oraz przeprowadzić ten proces na zasadach i warunkach według uznania Firmy Inwestycyjnej. Inwestorzy, którzy nie otrzymali do Firmy Inwestycyjnej zaproszenia do uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną, najpóźniej do końca dnia poprzedzającego dzień zakończenia budowy Księgi Popytu, o którym mowa w **pkt 4.5.2 Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**.

Zarówno zasady i warunki przeprowadzenia procesu book-building (budowy Księgi Popytu), jak i jego wyniki nie będą podane do publicznej wiadomości.

Informacja odnośnie ustalonej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne – na stronach internetowych Emitenta (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

Minimalna i maksymalna wielkość deklaracji book- buildingowej oraz zapisu

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta deklaracją nabycia Akcji serii C (deklaracji book-buildingowej) przez jednego Inwestora wynosi 400 szt. (czterysta sztuk) Akcji Oferowanych.

Minimalna wielkość Zapisu na Akcje Oferowane objęta Zapisami jednego Inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych), który nie brał udziału w budowie Księgi Popytu i nie otrzymał Zaproszenia do złożenia Zapisu do złożenia Zapisu wynosi 400 szt. (czterysta sztuk) Akcji serii C, przy czym takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji serii C niż określona w dokonanym przez niego Zapisie albo też może zostać nie przydzielona żadna Akcja Oferowana (**zob. pkt. 4.5.6 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**).

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisami jednego Inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) nie może być większa niż 200.000 (dwieście tysięcy) Akcji Oferowanych.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis (lub łączne Zapisy jednego inwestora lub posiadacza rachunku papierów wartościowych) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia będzie traktowany jako Zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych.

Podmiot koordynujący Ofertę lub oferujący Akcje Oferowane

Podmiotem koordynującym Ofertę jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000274307, o kapitale zakładowym 1.400.000,00 zł (w pełni opłaconym) („**Firma Inwestycyjna**”). Firma Inwestycyjna jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych

W momencie składania Zapisu, inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji Oferowanych (stanowiącą część Formularza Zapisu – określonego w punkcie 7.3 Memorandum Informacyjnego) na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne, a jej brak powoduje nieważność Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora. Równocześnie ze złożeniem dyspozycji deponowania inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych i zobowiązuje się do poinformowania na piśmie Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych inwestora.

W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem Zapisu na Akcje Oferowane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi osoba składająca tę dyspozycję.

4.5.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Emisyjnej dla jednej Akcji Oferowanej.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis na Akcje Oferowane. Brak opłacenia Zapisu w całości powoduje jego nieważność. Dokonanie wpłaty na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zapisie (lecz nie mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w ***pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu***) nie oznacza automatycznie nieważności Zapisu. Może on być traktowany jak złożony na liczbę Akcji Oferowanych mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Akcji Oferowanych).

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Domu Maklerskiego Navigator S.A. prowadzony przez PKO Bank Polski S.A., o numerze: **66 1020 1068 0000 1602 0346 7602**.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w terminach określonych w ***pkt Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej***, powyżej, wpłynęła (została zaksięgowana) na rachunku Firmy Inwestycyjnej wskazany powyżej. Tytuł wpłaty powinien zawierać:

1. numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),
2. imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) inwestora,
3. adnotację „Wpłata na akcje Scanway S.A.”

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

4.5.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchYLECIE było skuteczne

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Ustawie o Ofercie Publicznej przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 7 w związku z ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej: (<https://www.dmnavigator.pl>).

4.5.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w **pkt 4.5.2 Termin Otwarcia i Zamknięcia Oferty Publicznej** powyżej.

Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych Inwestorom jest prawidłowe wypełnienie Formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w Zaprośzeniu skierowanym do Inwestorów. Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych.

Decyzje o liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym Inwestorom będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Inwestorom, którzy nie brali udziału w budowie Księgi Popytu i nie otrzymali Zaprośzenia do złożenia Zapisu, a złożyli Zapis na Akcje Oferowane może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji serii C niż określona w dokonanym przez nich Zapisie albo też może zostać nie przydzielona żadna Akcja Oferowana. Inwestorzy, którzy brali udział w budowie Księgi Popytu i otrzymali Zaprośzenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane nie są uprawnieni do złożenia dodatkowego Zapisu na Akcje Oferowane bez otrzymania dodatkowego Zaprośzenia, za wyjątkiem Zapisów składanych w terminach przyjmowania Zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych, o którym mowa w **pkt 4.5.2 pt. Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy dokonujący Zapisów uchylili się od skutków prawnych złożonych Zapisów, mogą zostać przydzielone Inwestorom, zarówno tym, którzy wzięli udział w procesie budowania Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na Zaprośzenie do złożenia takich Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaprośzeniu skierowanym do tego Inwestora, takiemu Inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor ten dokonał wpłaty. Na

podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi może zostać również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaproszenia, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaproszenia.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie Inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w Firmie Inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych Emitent przekaze do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta (<https://www.scanway.pl>) oraz Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

O ile zajdzie taka potrzeba, Spółka w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną wybierze Inwestorów Zastępczych według własnego uznania i zwróci się do nich z Zaproszeniami, kierując się możliwością szybkiego przeprowadzenia i zakończenia procesu obejmowania Akcji Oferowanych w ramach przyjętego harmonogramu. Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych Inwestorom Zastępczym zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

4.5.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Inwestorzy, których Zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, otrzymają zwrot dokonanych wpłat na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 7 (siedem) dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

W przypadku uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w Formularzu Zapisu.

4.5.8. Przypadki, w których Oferta Publiczna może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej: (<https://www.dmnavigator.pl>).

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

1. nagle lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (w szczególności zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
2. nagle i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
3. istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
4. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę Publiczną lub jej przebieg;
5. sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta;
6. nagle i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta lub wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, a więc na stronach internetowych Emitenta: (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej: (<https://www.dmnavigator.pl>).

4.5.9. Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub jej odwołaniu

Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informację o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku, to jest na stronie internetowej Emitenta (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego Formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku, to jest na stronie internetowej Emitenta (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne to jest na stronie internetowej Emitenta (<https://www.scanway.pl>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

5. DANE O EMITENCIE

5.1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniżej tabeli.

Tabela 4: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	Scanway Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Duńska, 9 54-427 Wrocław woj. Dolnośląskie
Adres poczty elektronicznej:	office@scanway.pl
Strona internetowa:	https://scanway.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000597109
REGON	363535091
NIP	8842761100
Telefon:	+48 71 733 62 64

Źródło: Emitent

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów KSH i działa zgodnie z przedmiotową regulacją, jak również postanowieniami Statutu.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000997696 zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 października 2022 roku.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

5.5.1. Znaczące wydarzenia w historii Emitenta

Okres	GŁÓWNE WYDARZENIE
2015	— Powstanie Scanway - podpisanie umowy Spółki 15 grudnia 2015
2016	— Wpis Spółki do KRS 16 stycznia 2016 — Pierwszy Klient: Politechnika Wrocławska, projekt: komora pomiarowa misji DREAM (DRilling Experiment for Asteroid Mining) - R&D, wiercenie i badanie zachowania urobku w stanie nieważkości — Otrzymanie dotacji z PARP na rozwój firmy — Zrealizowane projekty: m.in. maszyna do epilacji laserowej (koncept oraz działający prototyp, który nie znalazł finalnie inwestora), projekty wykorzystujące lasery do skanowania powierzchni, monitorowania produktów na linii i inne
2017	— Pozyskanie nowego inwestora: udziałowcem Spółki zostaje PGE Ventures Capital (podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji 20 udziałów) — Zrealizowanych ok. 10 projektów przemysłowych o charakterze doradczym, w których Scanway dostarczał niewielkie systemy wizyjne dopasowane do indywidualnych potrzeb klienta — Wystrzelenie eksperymentu DREAM zakończony sukcesem, dane pobrane z misji zostały później wykorzystane przez min. ESA, DLR, a także w misjach Hayabusa 2 i lądowniku MASKOT — Projekt ScanSAT (projekt kilkuletni) - NCBiR, Scanway na pierwszym miejscu listy rankingowej (wynik Szybkiej Ścieżki), cel projektu: opracowanie misji do optycznej obserwacji ziemi, cel: działania badawczo rozwojowe polskiego teleskopu zdolnego pracować z orbity Ziemi
2018	— Druga transza inwestycji z PGE Ventures Capital (podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji 13 udziałów) — Pozyskanie nowego inwestora: udziałowcem Spółki zostaje Dolnośląski Fundusz Rozwoju (dwa podwyższenia kapitału w drodze emisji kolejno 8 i 8 udziałów) — Start rozwoju systemu do zdalnej analizy jakości łopat turbin wiatrowych dla PGE Energia Odnawialna
2019	— Podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji 8 udziałów — R&D i sprzedaż skanera do obrazowania bakterii w szalkach petriego — Prototyp systemu do analizy łopat dla PGE Energia Odnawialna — Projekt geologiczny - sprzedaż spektrometru do badania skał dla Uczelnia Jana Wyżykowskiego — Założenia i koncept kamery hiperspektralnej HyperEye

Okres	GŁÓWNE WYDARZENIE
2020	<ul style="list-style-type: none"> — Projekt dla branży meblarskiej: zaawansowany system kontroli jakości podczas produkcji mebli, 240 cech produktu, 16 kamer — Projekt dla branży poligraficznej: start dwóch projektów do analizy papieru pod kątem jakościowym surowca oraz kontroli koloru zadruku — Pierwszy projekt dla branży spożywczej: system do kontroli osłonki białkowej w kielbasach — Wdrożenie prototypu systemu do analizy jakości łopat elektrowni wiatrowej dla PGE EO — Projekty w tym systemy wstępu oparte o temperaturę ciała (Covid) oraz analiza jakości maseczek (Covid)
2021	<ul style="list-style-type: none"> — Podwyższenie kapitału w drodze emisji 33 udziałów; pojawienie się w Spółce inwestorów indywidualnych — Projekt PIAST: teleskopy obronne dla Polskiej Armii projekt wieloletni dla WAT i MON — EagleEye, projekt NCBiR: pojedynczy satelita z teleskopem multispektralnym, światło widzialne i podczerwień, projekt na lata 2021-2024 — Projekt dla branży poligraficznej: kontynuacja 2 projektów: Kontrola jakości papieru + kontrola zadruku — R&D optymalnego klosza zwiększającego rozpraszanie światła w sygnalizacji świetlnej — POLSA: Studium wykonalności Satelity do obserwacji Ziemi obserwującego w paśmie niskiej podczerwieni — STAR VIBE start projektu satelity z dwoma produktami Scanway: Teleskopem SOP oraz systemem autodiagnostyki satelitów SHS
2022	<ul style="list-style-type: none"> — Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 20 udziałów — Przekształcenie Scanway w spółkę akcyjną (ilość akcji 1.010.000) — Autorski system monitorowania jakości tektury na tekturnicy — German Orbital System GmbH - sprzedaż teleskopu SOP, który weźmie udział w jednej z misji Niemieckiej Agencji Kosmicznej DLR — Activision - projekt urządzenia optycznego do cyfryzacji tekstur obiektów pod kątem ich digitalizacji i użycia w grach komputerowych — Projekt kontroli jakości produkcji ościeżnic drzwiowych — Pierwszy projekt medyczny predykcji wzrostu temperatury implantów podczas badania rezonansem magnetycznym — Pierwszy projekt z własnym rozwiązaniem w technologii <i>deep learning</i> — Projekt dla międzynarodowego koncernu 3M — STAR VIBE koniec roku wysłanie satelity na orbitę

Okres	GŁÓWNE WYDARZENIE
Pierwszy kwartał 2023	<ul style="list-style-type: none"> — Podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji 80.000 akcji — Wyniesienie na orbitę misji STAR VIBE na pokładzie rakiety Falcon-9 SpaceX — Integracja teleskopu SOP 1U z satelita do misji OTTER (DLR, GOS) — Sprzedaż systemu kontroli wizyjnej dedykowanego dla składarko-sklejarek dla producenta opakowań kartonowych — Opracowanie skanera do kontroli jakości opakowań puszkowych — Dostarczenie pierwszych zobrażeń satelitarnych z misji STAR VIBE — Zdobywanie potwierdzonego flight heritage dla produktu teleskopu optycznego SOP STAR i SHS VIBE — Rozbudowa zespołu Business Development w gałęzi Scanway Space

Źródło: Spółka

5.5.2. Zakończone projekty Spółki

Poniżej przedstawiono informację o projektach, które na Datę Memorandum zostały zrealizowane przez Emitenta:

ScanSAT - prototyp nanosatelity do obserwacji Ziemi

Rysunek 1. Teleskop ScanSAT



Źródło: Spółka

Przy wsparciu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju Scanway prowadził prace nad polskim satelitą do obserwacji Ziemi ScanSAT. Spółka pracowała nad najdokładniejszym w historii Polski instrumentem optycznym do obserwacji Ziemi. Będzie on zamontowany na małym satelicie o wielkości (30 x 20 x 10 cm) CubeSat 6U, który z orbity o wysokości 500 km będzie mógł umożliwiać obserwację nie tylko obszaru Polski, ale i całego świata. Dzięki swoim unikalnym właściwościom tego typu teleskopy mogą być użyte m.in. do detekcji poziomów gazów cieplarnianych w atmosferze. Projekt ScanSAT, pozwolił Spółce na rozwój linii produktowej SOP (Scanway's Optical Payload).

- Cele projektu: Stworzenie teleskopu do obserwacji ziemi dedykowanego do standardów typu CubeSat, integracja teleskopu z platformą nanosatelity oraz testy funkcjonalne.
- Efekty projektu:
 - teleskop satelitarny do obserwacji Ziemi,
 - dedykowana optyka zaprojektowana w Spółce,

- rozdzielczość obrazowania <4 m/pix z orbity na wysokości 500 km przetestowana i sprawdzona w laboratorium Scanway (najlepszy na świecie wynik w tej klasie satelitów na 2020 rok),
- atermalny projekt struktury teleskopu,
- dostępność w wariantach multi- i hiperspektralnych,
- możliwość integracji z systemem telekomunikacji laserowej,
- projekt skalowalny,
- gotowość do integracji z nanosatelitami typu CubeSat 6U, a po przeskalowaniu także 3U,
- Horyzont czasowy: 2017-2020,
- Partnerzy: German Orbital System, NCBiR.

DREAM - DRilling Experiment for Asteroid Mining

Rysunek 2. Logotyp projektu DREAM



Źródło: Spółka

DREAM to pierwszy projekt Scanway realizowany przez Politechnikę Wrocławską w ramach programu REXUS/BEXUS (Rocket/Balloon EXperiments for University Students) organizowanego przez Europejską Agencję Kosmiczną we współpracy ze Szwedzką Krajową Radą ds. Przestrzeni Kosmicznej (SNSB) i Niemiecką Agencją Kosmiczną.

- Cele projektu: Zbadanie procesu wiercenia w warunkach mikrogravitacji i próżni panującej w przestrzeni kosmicznej. Co istotne, cały proces wiercenia odbywał się w warunkach kosmicznych (z reguły w przestrzeni kosmicznej pobiera się próbki, które analizuje się w laboratorium).
- Efekty projektu:
 - opracowanie autorskiego systemu wykonywania odwiertu,
 - stworzenie komory pomiarowej i systemu obserwacji przebiegu eksperymentu,
 - analiza wpływu geometrii wiertła na rozkład przestrzenny generowanych zwiercin,
 - zagregowanie kompletu danych i sukces misji,
- Horyzont czasowy: 2016-2017,
- Partnerzy: Europejska Agencja Kosmiczna, Szwedzka Agencja Kosmiczna, Niemieckie Centrum Lotnicze/

TRACZ - Testing Robotic Application for Catching in Zero-G

Rysunek 3. Logotyp projektu TRACZ



Źródło: Spółka

Ekspertyza TRACZ w Esrange Space Center (Szwecja) to drugi projekt realizowany przez Politechnikę Wrocławską w ramach programu REXUS/BEXUS (Rocket/Ballon EXperiments for University Students) organizowanego przez Europejską Agencję Kosmiczną we współpracy ze Szwedzką Krajową Radą ds. Przestrzeni Kosmicznej (SNSB) i Niemiecką Agencją Kosmiczną.

- Cele projektu: Sprawdzenie możliwości wykorzystania chwytaka typu uchwyt ściankowy (ang. *jamming gripper*) w warunkach mikrogravitacji i próżni, a także przeprowadzenie serii testów w przestrzeni kosmicznej wraz z analizą wyników,
- Efekty projektu:
 - zaprojektowanie chwytaka typu jamming gripper działającego w próżni i mikrogravitacji,
 - dokonanie kilkukrotnego chwytu próbki i pomiar siły chwytu,
 - ocena użyteczności rozwiązania dla misji kosmicznych,
 - obserwacja deformacji membrany podczas chwytu,
 - obserwacja przebiegu procesu przez system wizyjny,
 - zdobycie doświadczenia w pracy nad projektem zgodnie ze standardem ESA,
- Horyzont czasowy: 2017-2019,
- Partnerzy: Europejska Agencja Kosmiczna, Szwedzka Agencja Kosmiczna, Niemieckie Centrum Lotnicze.

5.6. Ważniejsze nagrody i wyróżnienia przyznane Spółce

Nagroda	Konkurs	Rok
II miejsce dla Scanway	Konkurs o Polsko-Niemiecką Nagrodę Gospodarczą Polsko - Niemieckiej Izby Przemysłowo-Handlowej	2022
I miejsce dla projektu EagleEye	Portal Mundurowy	2022
Nagroda dla Scanway	Firmy Przyszłości Dolnego Śląska według Gazety Wyborczej	2019
Nagroda dla projektu DREAM i zespołu	30 Kreatywnych Wrocławia 2017	2017

Źródło: Spółka

5.7. Pozyskane przez Spółkę granty i dofinansowania

Nazwa	Kwota	Przedmiot umowy
Konsorcjum EagleEye	7 220 066,25 zł	Dofinansowanie projektu pt. "System mikrosatelitarny EagleEye
PIAST	3 956 985,34 zł	Dofinansowanie projektu pt. "Nanosatelitarna konstelacja optoelektronicznego rozpoznania obrazowego PIAST (Polish ImAging SaTellites) w konkursie nr 1/SZAFIR/2020 na wykonanie i finansowanie projektów w zakresie badań naukowych lub prac rozwojowych na rzecz obronności i bezpieczeństwa państwa w ramach programu pn. "Rozwój nowoczesnych, przełomowych technologii służących bezpieczeństwu i obronności państwa, pk. SZAFIR"
Mazowiecki Klaster ICT	400 458, 00 zł	Dofinansowanie projektu pt. "Internacjonalizacja firm z sektora kosmicznego" określonego we wniosku o dofinansowanie nr POIR.02.03.03-14-0006/18
ScanSat	2 533 488,06 zł	Dofinansowanie projektu ScanSAT - platforma do obserwacji satelitarnych i lotniczych służąca pozyskiwaniu geoinformacji w czasie rzeczywistym z wysoką precyzją i w bardzo szerokim paśmie elektromagnetycznym
IndustryLab - ScaleUP - DGA.SA	179 200,00 zł	Udział w programie akceleratora powstałego we współpracy firmy doradczej DGA S.A. oraz zakładów H. Cegielski Poznań S.A. w ramach pilotażu ScaleUP
HugeTech - PGNiG	149 925,05 zł	Udział w projekcie akceleratora Huge Tech

Źródło: Spółka

5.8. Ochrona patentowa

Spółka dokonała rejestracji w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej wzoru teleskopu, jako zarejestrowanego wzoru wspólnotowego nr 006309381-0001. Rejestracja wzoru pozwala utrzymywać jego ochronę przez okres do 25 lat. Rejestracja zwiększa też zakres ochrony, obejmując nim również naruszenia dokonane w dobrej wierze, co istotnie ogranicza ryzyko stosowanie chronionego wzoru w ramach produktów osób trzecich bez zgody Emitenta.

5.9. Znaki towarowe

Emitent nie posiada zarejestrowanych znaków towarowych.

5.10. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

5.10.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na wysokość kapitałów własnych Emitenta składa się kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz wynik finansowy (strata jako wartość ujemna).

5.10.2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 109.000 zł i dzieli się 1.090.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

5.10.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 12.299.832,88 zł.

5.10.4. Inne kapitały

W Spółce nie zostały utworzone inne kapitały.

5.10.5. Zasady tworzenia kapitałów

Kapitały własne Spółki są tworzone na zasadach określonych w przepisach prawa, w szczególności KSH, z uwzględnieniem postanowień Statutu.

Zgodnie z np. 308 § 1 KSH, kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł. Zgodnie np. 431 § 1 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, na zasadach szczegółowo opisanych w kolejnych przepisach KSH. Zgodnie z np. 455 § 1 KSH, kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie, na zasadach opisanych szczegółowo w dalszych przepisach KSH.

Zgodnie z np. 396 § 1 – 3 KSH, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. Zgodnie z np. 396 § 4 KSH, statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

5.10.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.10.7. Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

5.10.8. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na Datę Memorandum Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z zastrzeżeniem zapisów poniżej.

W dniu 30 maja 2023 roku podjęta została uchwała nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego, a także uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału

zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości lub części. Na Datę Memorandum zmiany Statutu objęte powyższą uchwałą nie zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS.

Na podstawie powyższych uchwał w Spółce ustanowiony został program motywacyjny ("**Program Motywacyjny**"), dla którego Walne Zgromadzenie określiło poniższe kluczowe warunki:

- 1) w wykonaniu Programu Motywacyjnego Spółka stworzy wybranym członkom Zarządu i kluczowego personelu Spółki oraz jej spółek zależnych, w tym pracownikom i współpracownikom Spółki lub spółek zależnych, możliwość objęcia Akcji;
- 2) Program Motywacyjny realizowany będzie w okresie 3 (trzech) lat od dnia podjęcia wyżej powołanej uchwały.
- 3) Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym mogą być wyłącznie członkowie Zarządu, pracownicy i współpracownicy Spółki lub jej spółek zależnych wskazani przez Zarząd Spółki, zaś w odniesieniu do członków Zarządu Spółki – przez Radę Nadzorczą („**Uczestnicy**”);
- 4) Liczba Uczestników Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć w całym okresie trwania Programu liczby 30 (trzydziestu) osób.
- 5) Maksymalna liczba Akcji, jaka może zostać łącznie przeznaczona do objęcia przez Uczestników w ramach Programu Motywacyjnego nie może przekraczać liczby 105.000 Akcji.
- 6) Uczestnikom przyznane zostanie prawo objęcia Akcji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
- 7) Przyznanie prawa do objęcia akcji Spółki oraz udział w łącznej puli akcji do objęcia których uprawnieni będą Uczestnicy będący członkami Zarządu Spółki za dany rok obrotowy uzależniona jest od osiągnięcia odpowiednio przychodów ogółem lub marży bezpośrednio przez Spółkę albo skonsolidowanych przychodów ogółem lub marży bezpośrednio przez grupę kapitałową Spółki (jeśli będzie sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Spółki) w poszczególnych latach obrotowych 2023, 2024 i 2025, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Spółki albo skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej Spółki, jeśli będzie sporządzane w niżej określonych kwotach:

	2023	2024	2025
Przychody ogółem [mln zł]	8	16	28
Marża bezpośrednia [mln zł]	1,5	5	11

Źródło: Spółka

Na potrzeby Programu Motywacyjnego:

- a) Przychody ogółem rozumiane będą jako suma przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów powiększone o środki pieniężne otrzymane w formie dotacji rozpoznane jako pozostałe przychody operacyjne,
- b) marża bezpośrednia rozumiana będzie jako różnica między przychodami ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów a kosztami bezpośrednimi ich uzyskania ujętymi w zakładowym planie kont na odpowiednich kontach księgowych układu funkcjonalnego kosztów (konta odpowiadające kosztom danych projektów) powiększona o różnice między środkami pieniężnymi otrzymanymi w formie dotacji a poniesionymi kosztami, których pokryciu dotacje służą.
- 8) Uczestnicy będą uprawnieni do objęcia niżej określonego udziału w łącznej puli akcji za dany rok obrotowy we wskazanych obok tych wartości przypadkach:
 - a) 50% pakietu akcji – w przypadku realizacji celu w zakresie przychodu ogółem;
 - b) dodatkowe 50% pakietu akcji – w przypadku, gdy obok celu w zakresie przychodu ogółem Spółką osiągnie cel w zakresie marży bezpośredniej.

- 9) W przypadku nieosiągnięcia danego celu za dany rok obrotowy, lecz osiągnięcia nadwyżki ponad ten cel w tym samym obszarze w roku lub latach kolejnych w wysokości co najmniej odpowiadającej kwocie niedoboru w roku poprzednim, Uczestnicy uprawnieni będą do objęcia, dodatkowo, liczby akcji, której nie objęli na skutek braku realizacji celu w roku lub latach poprzednich.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego, a także umożliwienia efektywnego pozyskiwania finansowania udziałowego, w ramach emisji nowych akcji Spółki, Walne Zgromadzenie postanowiło o zmianie Statutu poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego na zasadach określonych w art. 444 i następnych Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 20.500,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 205.000 (słownie: dwieście pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Kapitał Docelowy”).

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego zostaje udzielone na okres do dnia 30 maja 2026 roku (ostatni dzień, w którym Zarząd może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego).

Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.

Zarząd może za zgodą Rady Nadzorczej, w całości pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego.

Akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste akcjonariuszy.

Upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki.

W odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 10.500 zł (słownie: dziesięć tysięcy pięćset złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela („Program Motywacyjny”):

- 1) osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu i personelu Spółki lub spółek od niej zależnych, w tym pracownicy i współpracownicy Spółki i spółek od niej zależnych („Osoby Uprawnione”), zgodnie z zasadami i warunkami realizacji Programu Motywacyjnego określonymi przez Walne Zgromadzenie oraz w przyjętym przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminie Programu Motywacyjnego,
- 2) cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.

W odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę łącznie nie wyższą niż 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, akcje mogą zostać zaoferowane potencjalnym inwestorom, przy czym cenę emisyjną ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, lecz nie będzie ona niższa niż cena emisyjna ustalona w ofercie akcji serii C.

Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, chyba że postanowienia Statutu lub przepisy Kodeksu spółek handlowych zawierają odmienne postanowienia.

5.10.9. Wskazanie na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie są, ani nie były notowane na żadnym rynku, ani też nie zostały w związku z nimi wystawione żadne kwity depozytowe.

W dniu 25 stycznia 2023 r. została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwała nr 3 w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Akcje serii B i Akcje serii C będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na podstawie uchwał w sprawie ich emisji, tj. odpowiednio uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 stycznia 2023 roku oraz Uchwały Emisyjnej.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

5.10.10. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum ani Emitentowi, ani jakimkolwiek emitowanym przez niego instrumentom finansowym nie przyznano jakiegokolwiek oceny ratingowej.

5.10.11. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, jak również nie posiada jednostek zależnych lub powiązanych z Emitentem.

5.11. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.11.1. Opis działalności Spółki

Scanway to polska firma działająca w sektorze kosmicznym oraz systemów kontroli jakości dla przemysłu. Spółka jest pierwszym w Polsce komercyjnym dostawcą spektralnych instrumentów do kosmosu - systemów optycznych do obserwacji ziemi. Rozwiązania oferowane przez Scanway sprawiają, że za ich pomocą można obserwować dowolny obiekt lub obszar na kuli ziemskiej w sposób precyzyjny i ciągły.

Na Datę Memorandum Spółka rozwija dwa obszary biznesowe, które w związku z rozwojem technologii na świecie przeżywają obecnie bardzo dynamiczny rozwój, tj. produkty dla sektora kosmicznego (instrumenty optyczne do obserwacji Ziemi i autodiagnostyki satelitów, linia biznesowa *Scanway Space*) oraz produkty kontroli jakości dla przemysłu (systemy wizyjne, rozwijane w Spółce w ramach linii biznesowej *Scanway Industry*).

Na Datę Memorandum Spółka zatrudnia 49 osób. Zespół Emitenta składa się z 35 inżynierów (głównie z zakresu technologii wizyjnych: optyków, programistów, specjalistów FPGA (ang. *Field Programmable Gate Array*) oraz naukowców (w tym 3 osoby w trakcie doktoratu, 2 osoby z tytułem doktora), opracowujących przełomowe rozwiązania w obszarze systemów wizyjnych, 10 osób z działu marketingu i sprzedaży, 4 osoby z administracji. Osoby zatrudnione w Spółce są autorami systemów wizyjnych nagradzanych i wyróżnianych na prestiżowych konkursach branżowych (w tym w „Konkursie o Nagrodę Prezesa Polskiej Agencji Kosmicznej za najlepszą pracę dyplomową z dziedziny badań kosmicznych – edycja 2022”, w konkursie na najlepszego absolwenta studiów II stopnia Wydziału Mechanicznego Politechniki Wrocławskiej), których prace były prezentowane na międzynarodowych konferencjach sektorowych, w tym w Dubaju.

Na Datę Memorandum Informacyjnego Scanway posiada laboratoria systemów wizyjnych i instrumentów satelitarnych, w pełni wyposażony i certyfikowany (klasa ISO5) *clean room* oraz kolimator (urządzenie służące do kalibracji instrumentów satelitarnych). Spółka systematycznie wykonuje przeglądy serwisowe posiadanej aparatury i urządzeń. Dodatkowo Emitent części produkcji realizuje poprzez firmy zewnętrzne, co wiąże się jednak z ograniczeniem marży generowanych przez Spółkę na sprzedaży oferowanych rozwiązań.

Według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum Scanway jako jedyny w Polsce i jedna z kilkunastu firm na świecie opracował pełną technologię do obserwacji Ziemi oraz autodiagnostyki satelitów i pojazdów. Spółka posiada w swojej ofercie pełne systemy oparte o własne, dedykowane algorytmy do przetwarzania i analizowania obrazu. Na Datę Memorandum algorytmy te zostały już pozytywnie przetestowane w ramach dwóch misji kosmicznych realizowanych razem z Europejską Agencją Kosmiczną (ang. *European Space Agency*, ESA), tj. w projektach DREAM i TRACZ (więcej o projektach w punkcie 5.5.2 Zakończone projekty Spółki). Ponadto na Datę Memorandum Spółka realizuje misję *STAR VIBE* (zob. pkt 5.11.1.3), w ramach której 3 stycznia 2023 roku został wystrzelony satelita zawierający system wizyjny oraz teleskop optyczny opracowany i wyprodukowany w laboratoriach firmy Scanway. Emitent jest również kluczowym konsorcjantem w największych projektach kosmicznych realizowanych w Polsce (EagleEye i PIAST – zob. pkt 5.11.1.3). Testy techniczne urządzeń w ramach projektów kosmicznych *STAR VIBE* oraz EagleEye prowadzone są przez zagranicznych ekspertów sektora kosmicznego, w tym między innymi przez prestiżowy niemiecki instytut naukowy jakim jest Centrum Kosmicznej Technologii Stosowanej i Mikrogravitacji (niem. *Das Zentrum für angewandte Raumfahrt-technologie und Mikro-gravitation*, ZARM), który przeprowadzał testy odporności *STAR VIBE* na wibracje, które będą powstawały podczas lotu w kosmos, czy przez światowego lidera sprzętu pomiarowego do justowania teleskopów - firmę Inframet, która przeprowadzała badania skolimowanego teleskopu *STAR VIBE*.

Poza teleskopami służącymi głównie do obserwacji Ziemi (SOP – Scanway's Optical Payload), Spółka rozwija innowacyjny produkt służący do autodiagnostyki statków kosmicznych (SHS – Spacecraft Health Scanner). W styczniu 2023 roku urządzenie Scanway zostało wyniesione na orbitę Ziemi w ramach projektu *STAR VIBE*. Osiągnięcie tzw. *flight heritage*, czyli potwierdzenie działania w rozwiązaniach Scanway w kosmosie dla obu systemów (SOP i SHS) w ramach Misji *STAR VIBE* powinno pozwolić Spółce skutecznie pozyskiwać kontrakty komercyjne w segmencie kosmicznym oraz istotnie zwiększyć skalę działalności Emitenta.

Misją Spółki jest także komercjalizacja technologii oferowanych dla sektora kosmicznego w przemyśle. Scanway dostarcza technologie kosmiczne dostosowane do potrzeb dużych zakładów produkcyjnych, głównie w obszarze systemów kontroli jakości. Uniwersalny skaner HyperEye umożliwia prowadzenie ciągłej kontroli jakości 100% produktów na liniach o bardzo dużej przepustowości, co pozwala na obniżenie kosztów produkcji

Dwie linie biznesowe Scanway, tj. działalność kosmiczna (Scanway Space) – produkty dla sektora kosmicznego, oraz działalność dla przemysłu (Scanway Industry) – systemy kontroli jakości dla przemysłu dzielą wspólne IP i *know-how*, ponieważ:

- bazują na tej samej technologii optycznej,
- bazują na wspólnych rozwiązaniach IP wykorzystywanego oprogramowania,
- są zdolne do obrazowania spektralnego – rozpoznawania poszczególnych substancji,
- są wysokorozdzielcze,
- posiadają wysoką odporność na czynniki zewnętrzne (np. wysoka amplituda temperatur, drgania, niskie ciśnienie),
- posiadają wbudowane przetwarzanie danych,
- bazują na najnowszych rozwiązaniach sensorów spektralnych,
- są optymalne cenowo w zakresie oferty cenowej,
- są to najmniejsze rozwiązania spektralne na rynku.

Spółka prowadzi intensywne działania sprzedażowe, które z roku na rok przekładają się na coraz większą liczbę kontraktów. Działania te w linii biznesowej dla kosmosu opierają się na trzech filarach, obejmujących: (i) udział w wydarzeniach dotyczących sektora kosmicznego, eventy online, liczne konferencje, w tym SmallSat Conference, International Astronautical Congress (IAC), Space Tech Expo (edycja USA i europejska), 10 lat

Polski w ESA, SmallSat Symposium, Industry Space Days; (ii) platformy typu e-marketplace art. Satsearch, oraz (iii) networking i działania pasywne. Na Datę Memorandum Spółka oczekuje odpowiedzi na kilkanaście złożonych ofert i jest w trakcie około stu innych procesów sprzedażowych na różnym stopniu zaawansowania. Scanway w ramach prowadzonych działalności sprzedażowych dotarł do większości integratorów satelitarnych, którzy są głównymi potencjalnymi klientami Spółki na zakup systemów SOP i SHS, a także do firm zajmujących się innymi pojazdami kosmicznymi, w tym payload separation vehicles, tj. pojazdy kosmiczne służące do transportowania satelitów na konkretną orbitę po wystrzeleniu z rakiety orbitalnej Momentus, Exotrail, czy rakiety, np. ISAR, Rocket Factory. Warunkiem zakończenia z sukcesem prowadzonych postępowań ofertowych, w których udział bierze Emitent, w większości przypadków zależna jest od zdobycia przez Scanway tzw. *flight heritage*, który na Datę Memorandum uzyskała już Spółka dla SOP oraz SHS dla satelitów w I kwartale 2023 roku, natomiast uzyskanie *space heritage* dla SHS dla statków kosmicznych i raket zgodnie z przyjętymi założeniami powinno wydarzyć się w czwartym kwartale 2023 roku.

Model sprzedażowy Scanway zakłada dostarczenie pełnego rozwiązania, które jest niezbędne do wykonania zobrazowania Ziemi lub zdjęć obiektów kosmicznych, tj. mechanikę, optykę, elektronikę oraz oprogramowanie do obsługi elektroniki i ewentualnie do przetwarzania danych (w przypadku SHS). Oprócz tego Spółka rozwija oprogramowanie do sterowania ładunkiem obserwacyjnym i kamerami SHS, które może być w przyszłości sprzedawane wraz z rozwiązaniem na zasadzie licencji okresowych, co jednak wymaga pogłębionej analizy rynku. Co więcej, w aktualnych misjach Spółki (za wyłączeniem PIAST i OTTER), tj. EagleEye oraz STAR VIBE, istnieje możliwość sprzedaży zdjęć. Na Datę Memorandum Spółka uzyskała już, od German Orbital Systems, twórcy platformy satelitarnej misji STAR VIBE, informacje o potencjalnych klientach, zainteresowanych rozwiązaniami oferowanymi przez Scanway. Jednak na obecnym etapie rozwoju Spółka zamierza koncentrować się głównie na dostarczaniu produktów, tj. ładunków obserwacyjnych. Misje kosmiczne do obserwacji Ziemi, które nie są zlecane przez klienta Spółki, tj. bez podmiotu, który jest w stanie pokryć koszty takiej misji przed ich poniesieniem oznaczają konieczność całkowitego finansowania misji przez Spółkę. Koszty te w przyszłości mogłyby być rekompensowane zyskami ze sprzedaży zdjęć generowanych w trakcie misji. Taki model pracy jest możliwy i wymaga właściwej identyfikacji nisz rynkowych w zakresie obserwacji Ziemi. Jedną z takich nisz może być obserwacja Ziemi w paśmie dalekiej podczerwieni, dzięki czemu możliwe są bardziej skomplikowane analizy dotyczące hydrologii. Scanway wraz z Creotech Instruments oraz Blue Dot Solutions wykonał fazę 0/A (według metodologii ESA) takiej misji, a na Datę Memorandum wraz z innym partnerem prowadzi rozpoznanie rynku pod kątem potencjalnych klientów.

Nieco inaczej wygląda model sprzedażowy dla przemysłu. Spółka koncentruje się w nim bowiem na uprzednio wytypowanych pięciu kluczowych branżach, tj. (i) opakowania i poligrafia; (ii) branża samochodowa; (iii) branża spożywcza; (iv) branża drzewna i meblarska oraz (v) branża farmaceutyczna, dla których dostarcza autorskie aplikacje wizyjne służące kontroli jakości produktów w czasie rzeczywisty. Scanway dostarcza rozwiązań technologicznych, które z racji na swoją kompleksowość i problematykę nie są realizowane przez konkurencję Spółki bazującą na produktach standardowych. Odbiorcami rozwiązań Scanway są m.in. 3M, Porta, Rawibox, Animex, BSH Bosch und Siemens Hausgeräte. Wypracowane rozwiązania pozwalają Spółce oferować je w projektach realizowanych dla kolejnych klientów i uzyskiwać tym samym przewagę nad konkurencją w zakresie opracowanych technologii. Co więcej, Spółka bierze również udział w licznych wydarzeniach i konferencjach branżowych, np.: Warsaw Industry Week, Vision Stuttgart, IAC, prezentując swoje produkty oraz odpowiadając na zapytania ofertowe otrzymywane poprzez stronę internetową Spółki.

5.11.1.1. Przewagi konkurencyjne

Spółka jest przekonana, że poniższe przewagi konkurencyjne umożliwią Scanway dalsze pozyskiwanie i utrzymywanie bazy klientów, wykorzystywanie możliwości rozwoju, dalsze sukcesy oraz zwiększanie pozycji rynkowej.

Czołowy gracz na polskim rynku produktów spektralnych do zastosowań kosmicznych

- Według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum Scanway jako jedynym w Polsce i jedna z kilkunastu firm na świecie, która opracowała w pełni działającą technologię do obserwacji Ziemi oraz autodiagnostyki satelitów i pojazdów, która została przetestowana na orbicie w misji STAR VIBE,

- Spółka bierze udział w największych polskich misjach kosmicznych (EagleEye, PIAST).

Wysoka jakość produktów

- Wysoka jakość produktów Scanway została potwierdzona przez ESA, która zaprosiła Spółkę do prestiżowego europejskiego projektu Ariane 6,
- Produkty Scanway zostały sprawdzone w przestrzeni kosmicznej i na orbicie LEO dzięki przeprowadzonej z sukcesem misji STAR VIBE – posiadają *space heritage* oraz *flight heritage* (Misja STAR VIBE umożliwi oferowanie produktów SOP STAR, SHS dla właścicieli satelitów i prawdopodobnie, w ograniczonym zakresie, produktów SHS dla właścicieli pojazdów kosmicznych. Misja Ariane 6 umożliwi oferowanie SHS dla producentów rakiet.),
- Spółka wypracowała własne *know-how*: Scanway we własnym zakresie wytwarza aż 40% komponentów oferowanych produktów.

Optymalny model biznesowy wykorzystujący synergie dwóch linii biznesowych

- Spółka wykorzystuje wiedzę zdobytą w pracy przy misjach kosmicznych do projektów dla przemysłu (systemy kontroli jakości),
- Linia biznesowa dla przemysłu generująca powtarzalne stałe dodatnie przepływy pieniężne dzięki realizowanym projektom komercyjnym. Projekty Scanway Industry są mniejszej skali niż projekty dla kosmosu i trwają krócej, ok. 8 miesięcy, natomiast są powtarzalne i zapewniają odpowiednią na tym etapie rozwoju Spółki marżowość. Średnia marża bezpośrednia projektów dla przemysłu to ok. 30 – 40%,
- Rynek projektów kontroli jakości dla przemysłu dynamicznie rośnie z uwagi na konieczność coraz większej automatyzacji (wzrost kosztów pracy, mała dostępność pracowników) przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniej jakości produktów,
- Wysokie kompetencje pracowników Scanway i ich interdyscyplinarność zapewniają możliwość pracy zarówno przy projektach kontroli jakości dla przemysłu, jak w obszarze technologii kosmicznych. Możliwość wykorzystania ich wiedzy i doświadczenia w obu segmentach biznesu Spółki pozwala na zapewnić dużą elastyczność organizacji przy realizacji kontraktów..

Wysokie kompetencje B+R i specjalistyczna kadra

- Na Datę Memorandum Scanway zatrudnia 49 osób, w tym głównie inżynierów z zakresu technologii wizyjnych: optyków, programistów, specjalistów FPGA i naukowców opracowujących przełomowe rozwiązania w obszarze systemów wizyjnych. Pracownicy i współpracownicy Scanway są nagradzani i wyróżniani na prestiżowych konkursach branżowych (w tym w „Konkursie o Nagrodę Prezesa Polskiej Agencji Kosmicznej za najlepszą pracę dyplomową z dziedziny badań kosmicznych – edycja 2022”, w konkursie na najlepszego absolwenta studiów II stopnia Wydziału Mechanicznego Politechniki Wrocławskiej) a ich prace prezentowane są na międzynarodowych konferencjach sektorowych, w tym w Dubaju,
- Spółka potrafi łączyć różne technologie: 2D,3D, hiper- i multispektralność w jeden system, co pozwala jej na w pełni elastyczne konfigurowanie systemów dla poszczególnych odbiorców zarówno w technologii wykorzystywanej w kosmosie jak również w systemach do kontroli jakości w przemyśle,
- Oferowane przez Scanway systemy wizyjne oparte są o własne dedykowane algorytmy do przetwarzania i analizowania obrazu.

Wypracowany łańcuch dostaw

- Spółka jest ważnym kontrahentem na rynku elementów optycznych i elementów dla przemysłu kosmicznego oraz posiada kontakty z producentami kluczowych komponentów i nowych rozwiązań oraz ma zabezpieczony łańcuch dostaw, co skraca czas oczekiwania na ich zakup i usprawnia proces produkcyjny.

5.11.1.2. Strategia

Spółka zamierza kontynuować organiczny rozwój działalności wykorzystując swoje przewagi konkurencyjne. Celem Zarządu jest szybki rozwój synergicznych wobec siebie gałęzi biznesu, tj. segmentu kosmicznego (Scanway Space) i segmentu systemów kontroli jakości dla przemysłu (Scanway Industry).

Spółka uznaje, że wszystkie przedstawione poniżej elementy strategii rozwoju pozwolą jej na zwiększenie wielkości przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji wyników Spółki i przyczynią się do umocnienia jej pozycji rynkowej.

Osiągnięcie założonych celów strategicznych Emitenta warunkowane jest również przeprowadzeniem programu inwestycyjnego, który w okresie najbliższych 18 miesięcy przewiduje inwestycje w:

- Dział zaawansowanej wizji maszynowej (obszar projektów dla przemysłu) – około 4,1 mln zł
- Linia produkcyjna instrumentów satelitarnych (obszar projektów kosmicznych) – około 4,6 mln zł
- Linia produkcyjna systemów wizyjnych (obszary projektów kosmicznych oraz projektów dla przemysłu) – około 0,7 mln zł.

Celem strategicznym Spółki na najbliższe trzy lata jest:

- dla działalności kosmicznej (Scanway Space): osiągnięcie przychodów na poziomie 14-18 mln złotych przy marży bezpośredniej na poziomie nie mniejszym niż 40-45%, przy założeniu posiadania oddziałów zagranicznych (pierwszy planowany w USA)
- dla działalności w ramach systemów kontroli jakości dla przemysłu (Scanway Industry): osiągnięcie przychodów na poziomie 14-18 mln złotych przy marży bezpośredniej na poziomie nie mniejszym niż 30-35% z realizacji na rynku wizji maszynowej (projektów kontroli jakości dla przemysłu) w Polsce, a w kolejnych latach ekspansja zagraniczna (w pierwszej kolejności do krajów ościennych, głównie do Niemiec, Czech, na Słowację) w oparciu o wybrane aplikacje stworzone przez Spółkę.

W ramach segmentu kosmicznego Zarząd oczekuje istotnego przyspieszenia wolumenu obsługiwanych misji kosmicznych po uzyskaniu pełnego *flight heritage* dla obu głównych kategorii produktów (SOP oraz SHS dla satelitów w I kwartale 2023 roku, SHS dla statków kosmicznych i rakiet w II połowie 2023 roku. Na globalnym rynku dostawców do sektora kosmicznego istnieje kilkanaście firm dostarczających komercyjnie dane kosmiczne na temat naszej planety. Potrzeby rynku kosmicznego znacznie przekraczają tę podaż. Według raportu Euroconsult z 2022 roku „Perspektywy dla rynku małych satelitów” („Prospects for the Small Satellite Market”) w ciągu następnych 10 lat zostanie wystrzelonych nawet 18.460 małych satelitów. Jest to odpowiedź na rosnący popyt, a celem Zarządu Scanway jest bycie istotnym graczem na tym rynku. Co więcej, Zarząd jest przekonany, że osiągnięcie *flight heritage* w połączeniu z aktywnymi działaniami sprzedażowymi i zbudowanymi zdolnościami produkcyjnymi pozwoli na osiągnięcie założonej skali działalności.

W ramach segmentu systemów kontroli jakości dla przemysłu Zarząd zdefiniował pięć głównych branż, w których zapotrzebowanie na skuteczną kontrolę jakości jest największe. Są to (i) branża opakowań i poligraficzna; (ii) branża samochodowa; (iii) branża spożywcza; (iv) branża drzewna i meblarska oraz (v) branża farmaceutyczna, dla których Scanway dostarcza autorskie aplikacje wizyjne służące kontroli jakości produktów w czasie rzeczywistym. Wybór niniejszych branż jest podyktowany faktem, iż odnotowują one wysoką dynamikę wzrostu a także zgłaszają wysokie zapotrzebowanie technologiczne i wizyjne związane z unowocześnianiem zakładów produkcyjnych przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniej jakości produktów finalnych. Raport Grand View Research “Wizja Maszynowa, Analiza Rynkowa, 2016-2027” („Maschine Vision, Market Analysis, 2016-2027) wspomina, że branże przemysłowe, takie jak motoryzacja, farmaceutyka, opakowania oraz żywność i napoje, to główne sektory, w których stosowane są systemy zrobotyzowane, co ostatecznie napędza popyt na systemy wizyjne maszyn.

Strategia Spółki opiera się w szczególności na następujących działaniach:

W segmencie kosmicznym (Scanway Space)

- zdobycie *flight heritage* dla kolejnych produktów i linii biznesowych,
- aktywna działalność sprzedażowa na predefiniowanych rynkach rozwiniętych oraz wschodzących, tj. w Europie, USA, krajach Arabskich,
- rozbudowa mocy produkcyjnych,
- rozbudowa własnych możliwości produkcji prostych elementów optycznych do układów teleskopowych celem redukcji kosztów (dzięki ścisłej współpracy z lokalnymi podmiotami obecnie Spółka wykonuje soczewki sferyczne z typowych szkła).

W segmencie systemów kontroli jakości dla przemysłu (Scanway Industry):

- optymalizacja i dostosowanie dla potrzeb klienta produktów dla wskazanych czterech branż: (i) branża opakowań i poligraficzna; (ii) branża samochodowa; (iii) branża spożywcza; (iv) branża drzewna i meblarska oraz (v) branża farmaceutyczna
- stworzenie gotowych rozwiązań dla wybranych aplikacji
- rozwój technologii w oparciu o deep learning
- łączenie różnych technologii wizyjnych w jeden wydajny system
- budowa bazy produktowej

5.11.1.3. Informacje o produktach i usługach

Działalność kosmiczna (Scanway Space)

Scanway tworzy wysokorozdzielcze układy obserwacyjne dla mikro- i nanosatelitów oraz systemy dla autodiagnostyki urządzeń w przestrzeni kosmicznej. Wraz z dostawcami platform satelitarnych Spółka dostarcza kompletne systemy satelitarne do obserwacji Ziemi.

W ramach produktów dla branży kosmicznej Scanway wyróżnia ich dwa rodzaje:

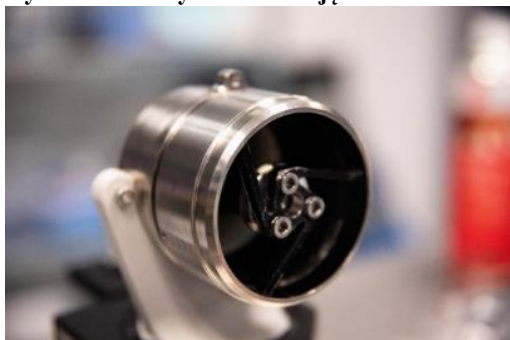
- SOP – Scanway’s Optical Payload (obserwacja Ziemi):
- SHS – Spacecraft Health Scanner (serwisowanie i autodiagnostyka urządzeń w przestrzeni kosmicznej, tj. satelitów, raket, etc.)

Scanway’s Optical Payload („SOP”)

W skład produktu SOP wchodzi:

- Wielo- i hiperspektralne ładunki o wysokiej rozdzielczości,
- Optyczne systemy nawigacyjne,
- Wewnętrzne przechowywanie i przetwarzanie danych.

Produkty SOP są dedykowane w szczególności integratorom satelitarnym (Thales Alenia Space, Airbus, German Orbital Systems, Pixxel Space, Nanoavionics, Endurosat i inni), firmom zajmującym się systemami informacji geograficznych (Satim, Planet, IGIK), jak również podmiotom administracji publicznej (polskie Ministerstwo Obrony, polskie Ministerstwo Rolnictwa, władze lokalne),

Rysunek 4. Przykładowe zdjęcie SOP - SOP-1U/65

Źródło: Spółka

Specyfikacja techniczna SOP:


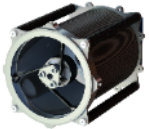

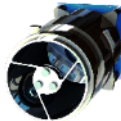
- modułowa konstrukcja umożliwiająca skalowalność (od nano- do mikrosatelitów),
- typ optyki i teleskopu pozwalający na dostosowanie wydajności (rozdzielczość przestrzenna, parametry jakości obrazu np. MTF) do potrzeb aplikacji,
- szerokie okno spektralne optyki,
- możliwość integracji z dowolnymi czujnikami (w tym z systemami wieloczujnikowymi): RGB, mono, NIR, liniowe, multi- i hiperspektralne,
- atermiczna konstrukcja teleskopu (odporna na zmiany temperaturowe),
- projekt lunety wykonany zgodnie z filozofią Space 4.0,
- możliwość zintegrowania czujników gwiazdowych w jedną konstrukcję z teleskopem w celu zmniejszenia wpływu AOCS na oba systemy,
- możliwość integracji zabezpieczeń optyki (przysłony),
- możliwość integracji rozwiązań telekomunikacyjnych w tor optyczny czujników obrazowych,
- stosowanie elementów COTS oraz wolnych od ITAR.





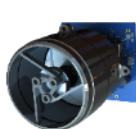
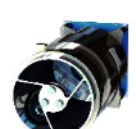
Scanway's Optical Payload jest dostępny w różnych konfiguracjach. W zależności od potrzeb użytkownika może składać się z detektorów o różnych pasmach widmowych (VIS, NIR, SWIR) i charakteryzować się różną rozdzielczością obrazowania.

Autorska optyka dedykowana jest do pracy w trudnych warunkach przestrzennych, takich jak niskie temperatury, promieniowanie, UV i próżnia. Jest to możliwe dzięki zastosowaniu konkretnych materiałów i technologii opracowanych dla przemysłu kosmicznego. Dzięki nowatorskiemu podejściu projektowemu, teleskopy są projektowane w taki sposób, aby były atermalne a jednocześnie bardzo lekkie. Optyczne części ładunku są zintegrowane z zaprojektowaną przez inżynierów Scanway elektroniką, która jest nie tylko układem zasilania i odczytu danych dla czujnika, ale może również przechowywać obrazy i zapewniać możliwości przetwarzania obrazu, nawet z algorytmami AI dzięki zastosowaniu modułów FPGA. Główną zaletą SOP jest jego skalowalność, nawet do rozmiaru 1U.

W poniższej tabeli zostały przedstawione różne konfiguracje SOP, jakie oferuje Spółka. Dwa pierwsze produkty, tj. SOP 200 i SOP 120 to produkty *premium*, o wyższych parametrach i cenie, dedykowanych do większych satelitów. Pozostałe produkty należą do segmentu masowego. Spółka uważa, że produkty segmentu masowego zdobędą większe zainteresowanie ze strony potencjalnych klientów po uzyskaniu *flight heritage* misji STAR, natomiast segment *premium* po uzyskaniu *flight heritage* z misji EagleEye

Tabela 3. Konfiguracje różnych rodzajów SOP oferowanych przez Scanway

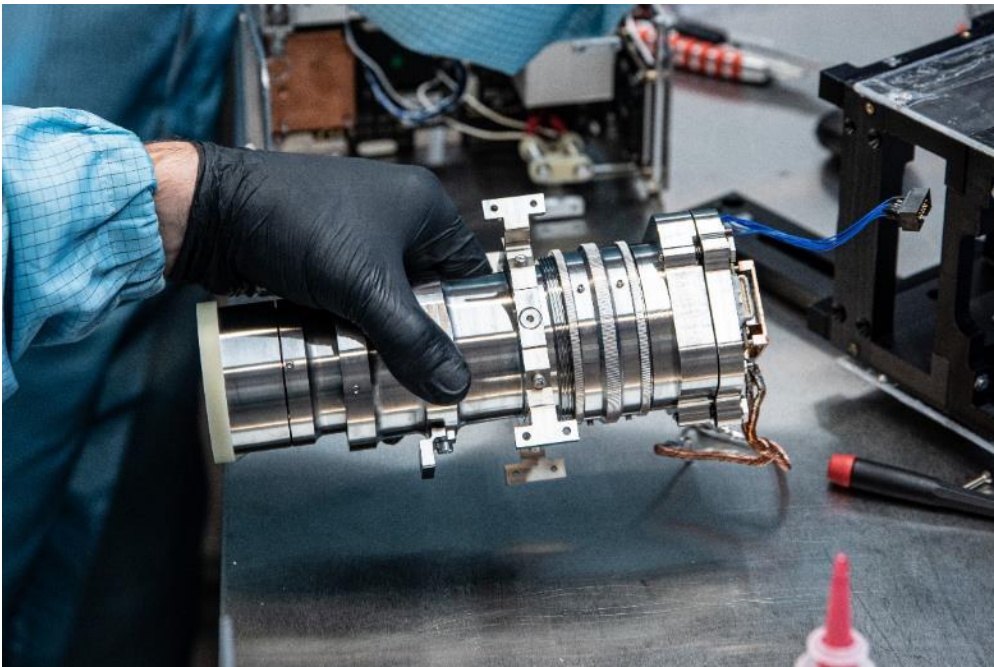
								
	<i>na orbicie w I kwartale 2024 roku</i>	<i>na orbicie w 2025 roku</i>	<i>na orbicie</i>	<i>na orbicie w II półroczu 2023 roku</i>				
	SEGMENT PREMIUM		SEGMENT MASOWY					
	SOP 200	SOP 120	STAR	SOP 3U/80	SOP 1U/65	SOP 1U/75	SOP 1U/70	SOP 2U/70
Pasma obrazowania	4 (NIR + RGB)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)
Wysokość orbity	350 km	500 km	500 km	500 km	500 km	500 km	500 km	500 km
Rozdzielczość przestrzenna	@350 km GSD=1 m	@500 km GSD=5 m	@500 km GSD<25 m	@500 km GSD=4,46 m	@500 km GSD=10 m	@500 km GSD=8 m	@500 km GSD=5,3 m	@500 km GSD=3,45 m
FOV	@350 km 4,9x3,7 km	@500 km 20,5x15,4 km	@500 km 102,4x76,8 km	@500 km 18,2x13,7 km	@500 km 40x28 km	@500 km 30x22,5 km	@500 km 34,3x25,8 km	@500 km 22,4x16,8 km
Rozdzielczość obrazu			12 Mpix			31 Mpix		
Apertura	198 mm	120 mm	50,8 mm	80 mm	65 mm	75 mm	70 mm	70 mm
Długość ogniskowa	1,6 m	0,6 m	0,1 m	0,6 m	0,2 m	0,3 m	0,3 m	0,5 m
Współczynnik ogniskowej	8	5	2,1	7,7	3	4	4,7	7,1

	 		   					
	<i>na orbicie w I kwartale 2024 roku</i>	<i>na orbicie w 2025 roku</i>	<i>na orbicie</i>	<i>na orbicie w II półroczu 2023 roku</i>				
	SEGMENT PREMIUM		SEGMENT MASOWY					
	SOP 200	SOP 120	STAR	SOP 3U/80	SOP 1U/65	SOP 1U/75	SOP 1U/70	SOP 2U/70
Waga	8 kg	5 kg	1,2 kg	0,6 kg	0,8 kg	0,8 kg	1,0 kg	1,0 kg
Rozmiar	430 x 350 x 300 mm	250 x 150 x 150 mm	210 x 77 x 100 mm	105 x 105 x 315 mm	70 x 80 x 110 mm	70 x 80 x 110 mm	97 x 97 x 100 mm	97 x 97 x 100 mm
Format danych	8,10 lub 12 bitów							
Interfejsy danych	I2C, SPI, LVDS						GigE Vision z PoE	
Wymagana moc	5 W						18 W	
Wymagane napięcie	12 V lub 5 V						6-30 V	

Źródło: Spółka

Korzyści oferowane przez SOP:

- możliwość uzyskania obrazu o wysokiej rozdzielczości w szerokim zakresie długości fali,
- możliwość integracji ładunku z innymi systemami i czujnikami satelity,
- modułowość i skalowalność,
- możliwość dopasowania rozwiązania do wymagań klienta końcowego,
- atermalna konstrukcja, która zwiększa odporność teleskopu na wahania temperatury i maksymalizuje jakość obrazu,
- podejście do projektowania ładunku optycznego, również w nawiązaniu do parametrów układów do pozycjonowania satelity.

Rysunek 5. SOP dla misji STAR VIBE

Źródło: Spółka

Rysunek 6. SOP dla misji EagleEye

Źródło: Spółka

Spacecraft Health Scanner („SHS”)

Środowisko kosmiczne jest wymagające a urządzenia pracujące na orbicie zawodzą głównie z powodu błędów związanych z ich zaprojektowaniem. SHS to mały, inteligentny moduł, służący autodiagnostyce urządzeń w kosmosie, tj. temu, aby określić jaką część satelity, rakiety lub innego urządzenia zużywa się lub nie działa optymalnie. SHS jest także w stanie określić co powoduje awarię urządzenia. Określenie źródeł awarii może uratować misję, funkcjonalność konstelacji satelitów a także prestiż firmy. Oznacza to możliwość ograniczenia a nawet uniknięcia wymiernych strat, jeśli będzie można lepiej monitorować stan urządzeń w kosmosie.

W skład produktu SHS wchodzi:

- instrumenty pomiaru termicznego,
- instrumenty zewnętrznej kontroli struktury i mechanizmu, kamery na rozszerzalnych boomach (wysięgnikach) i mikro-robotycznych ramionach,
- kamery sytuacyjne, kontrola jakości pracy systemu determinacji pozycji i orientacji satelity.

Produkty SHS są dedykowane dla firm, które integrują i wysyłają satelity oraz tworzą konstelacje, takich jak: Planeta, OneWeb, SpaceX, GOS, SatRev, NanoAvionics, GOM Space, FP-Space, ICEYE a także dla firm zajmujących się wystrzeliwaniem satelitów, takich jak: SpaceX, ArianeSpace, ISAR Aerospace, Rocket Factory.

Rysunek 7. Przykładowe zdjęcie SHS w wersji dla satelitów, jaki oferuje Scanway

Źródło: Spółka

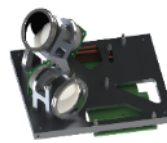
Spacecraft Health Scanner jest dostępny w różnych konfiguracjach. W zależności od potrzeb użytkownika może składać się z kamer, różnorodnych detektorów (temperatury, UV, promieniowania itp.), modułów przetwarzania i transmisji danych.

Jednym z najważniejszych elementów SHS jest kamera, która może, ale nie musi być umieszczona na mechanicznym ramieniu. Kąt widzenia kamery pozwala na obserwację modułów satelity, takich jak teleskop, panele słoneczne, czy konstrukcja mechaniczna i wykonanie wysokiej jakości zdjęć satelity, a następnie ich analizę za pomocą algorytmów wizyjnych w celu wykrycia zmian w strukturze.

System SHS oparty jest na zaawansowanym rozwiązaniu hybrydowym. Jest to połączenie najnowocześniejszej technologii opartej na uczeniu maszynowym i sztucznej inteligencji ze znanym i sprawdzonym podejściem matematycznym. Łącząc oba te obszary, możliwe jest osiągnięcie najlepszych rezultatów, zachowując wymaganą dokładność i bezpieczeństwo w środowisku, w którym ma to największe znaczenie.

Specyfikacja techniczna:

- moduły funkcjonalne umożliwiające szerokie spektrum zastosowań,
- kamery termowizyjne i czujniki do identyfikacji przegrzania systemów,
- kamery do diagnozowania konstrukcji zewnętrznych, paneli słonecznych i części mechanicznych,
- kamery sytuacyjne,
- moduły wykrywania dawki promieniowania,
- przetwarzanie danych na pokładzie i transmisja na Ziemię,
- potencjalna zdolność do działania w niezależnym kanale komunikacji,
- niezależny tryb zasilania.

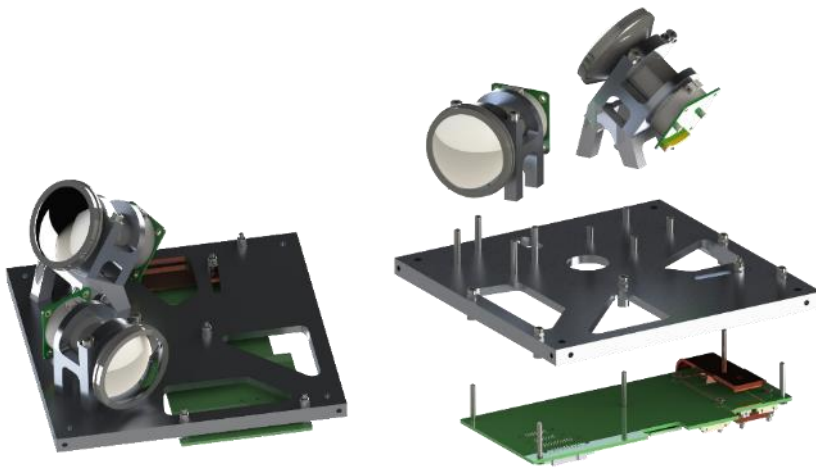
Tabela 4. Podstawowe parametry systemu SHS*na orbicie**na orbicie
w IV kwartale 2023 roku*

Właściwości mechaniczne	
Waga	105g
Wymiary	182 x 81,5 x 10 mm
Właściwości elektroniczne	
Podaż elektryczności	12 VDC (w czasie pracy dwóch kamer) 2,2 W @ 12 VDC (prąd spoczynkowy)
Pobór mocy	3,2 w @12 VDC (w czasie pracy dwóch kamer) 6 w @ 12 VDC (maksymalny prąd)
Interface	SPI UART Ethernet
Procesowane video	H265 (HEVC) (do4Kp60 deode), H.264 (do 1080p60 deode, 1080p30 encode)
Parametry optyczne	
Długość ogniskowa	2,7 mm
FOV	136 x 102
Minimalna odległość ogniskowania	200 mm z przodu
Rozmiar obrazu	4056 x 3040 pikseli
Czas ekspozycji	od 20 mikrosekund do 1 sekundy w trybie standardowym, możliwy długi czas ekspozycji do 10 sekund
Tryby bitowe	8 lub 10 bitów
Tryby obrazowania	video (do 1080p @ 30 fps; 720p @ 60 fps) zdjęcie (12,3 Mpix lub mniej)
Możliwe wersje	z lub bez filtra IR

Źródło: Spółka

Korzyści oferowane przez SHS:

- ustalenie przyczyn awarii poszczególnych modułów statków kosmicznych,
- monitorowanie zmian elementów statku kosmicznego w dłuższym okresie,
- śledzenie źródła zmian,
- skrócenie przestojów i eliminacja ryzyka podczas projektowania kolejnych iteracji pojazdów kosmicznych.

Rysunek 8. SHS dla rakiety Ariane-6

Źródło: Spółka

Realizacja projektu dla w obszarze technologii kosmicznych polega na wysyłce sprzętu, wyjazdu do klienta oraz pomocy w integracji zakupionego produktu ze statkiem kosmicznym, np. z satelitą.

Systemy wizyjne (wprowadzenie)

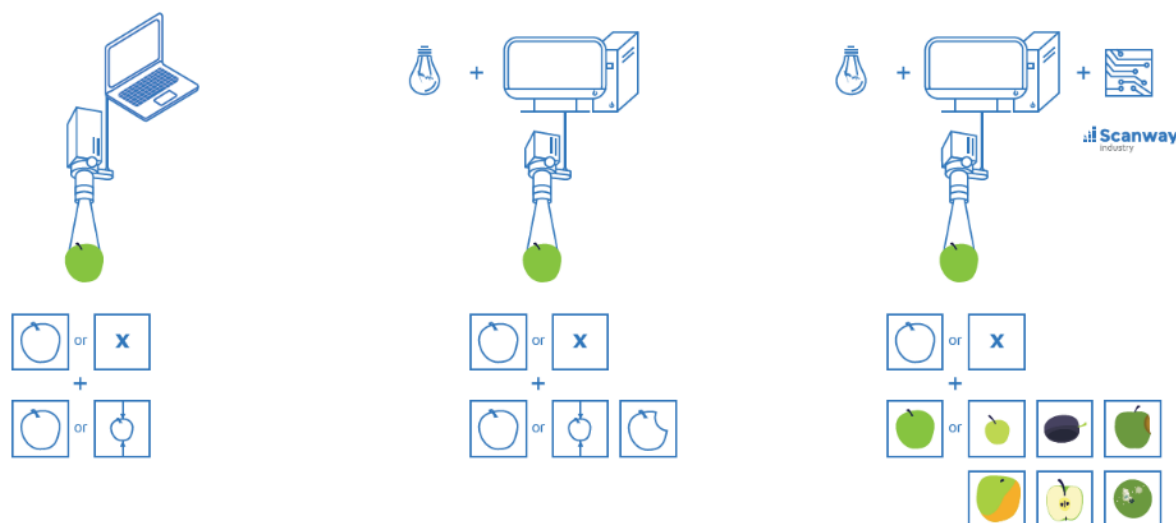
System wizyjny to zespół urządzeń, którego zadaniem jest widzenie maszynowe. Wizja maszynowa umożliwia badanie wielu cech danego produktu przy minimalizacji potrzebnych w tym celu urządzeń i pomaga w niezawodnym rozwiązywaniu skomplikowanych zadań przemysłowych. Wizja maszynowa polega na uzbrajaniu systemów produkcyjnych w takie narzędzia, które pozwalają na wykonywanie zdjęć produktów, a następnie automatyczne analizowanie tego, co się na tych zdjęciach znajduje. Od strony technicznej system wizyjny składa się z sensora pobierającego informacje (kamera lub układ kamer), oświetlacza, obiektywu, a także urządzenia akwizycji danych oraz oprogramowania, które umożliwia ich przetwarzanie (procesor lub komputer z oprogramowaniem).

Korzystając z zasobów doświadczonych inżynierów z zakresu technologii wizyjnych: optyków, programistów, specjalistów FPGA oraz szerokiego portfolio oprogramowania oraz sprzętu Scanway projektuje i wdraża autorskie aplikacje wizyjnej kontroli jakości. Spółka specjalizuje się w projektach, w których wykorzystuje najlepsze rozwiązania z zakresu technologii 2D, 3D oraz technologii hiperspektralnych. W warstwie oprogramowania Scanway korzysta zarówno z wiodących bibliotek wizyjnych oraz wykorzystuje własne algorytmy sztucznej inteligencji (AI).

Przykładowe aplikacje systemów wizyjnych, obejmują:

- zrobotyzowana kontrola jakości obiektu,
- kontrola obecności i jakości spawu,
- kontrola 3D elementu,
- badanie jakości powierzchni,
- sprawdzanie ciągłości kleju,
- rozpoznawanie znaków OCR.

Rysunek 9. Rodzaje systemów wizyjnych



Smart Camera	System wizyjny „z półki”	System wizyjny szyty „na miarę”
<ul style="list-style-type: none"> - kamera + komputer w jednej obudowie 	<ul style="list-style-type: none"> - kamera współpracująca z komputerem przemysłowym. Zbudowana ze zbioru gotowych zaawansowanych komponentów i aplikacji 	<ul style="list-style-type: none"> - kamera współpracująca z komputerem i oświetlaczem. Zbudowana aplikacja Scanway w odpowiedzi na konkretne potrzeby klienta
<ul style="list-style-type: none"> - wbudowane na stałe średniozaawansowane narzędzia (pomiar, zaawansowana logika, porównywanie wzorców, czasami możliwość pisania skryptów, kalibracja kamery do pracy z robotem) 	<ul style="list-style-type: none"> - optymalizacja kosztów przez zastosowanie zaawansowanych gotowych komponentów <i>deep Learning</i>, rozwiązywanie powtarzalnych aplikacji 	<ul style="list-style-type: none"> - możemy zbierać i analizować dowolne dane potrzebne do optymalizacji pracy klienta
<ul style="list-style-type: none"> - oprogramowanie wgrane do kamery, komunikacja dzięki serwer internetowy 	<ul style="list-style-type: none"> - Przyjazny interfejs użytkownika (może być również ograniczeniem) 	<ul style="list-style-type: none"> - ekspert tworzy oprogramowanie pod konkretną aplikację, to nie ogranicza nas do możliwości dostępnych komponentów czy jednego dostawcy
<ul style="list-style-type: none"> - możliwa wizualizacja na prostym panelu HMI 	<ul style="list-style-type: none"> - mocny sprzęt -szybsze przetwarzanie danych - elastyczność w postaci doboru kamer przemysłowych - rozwiązanie wielokamerowe - zazwyczaj możliwość pisania własnych skryptów i dodatkowych narzędzi – wymagana duża wiedza 	<ul style="list-style-type: none"> - klient nie potrzebuje mieć wiedzy z zakresu systemów wizyjnych – cały ciężar spoczywa na Scanway Industry - klient może mieć bardzo zaawansowane aplikacje wizyjne nie mając specjalistów wizyjnych w firmie
		<ul style="list-style-type: none"> - połączenie wielu różnych technologii wizyjnych w jednym systemie: kamery obszarowe, kamery liniowe, skanery 3D, kamery hiperspektralne, kamery termowizyjne

Smart Camera	System wizyjny „z półki”	System wizyjny szyty „na miarę”
<ul style="list-style-type: none"> - pozyskiwane dane ograniczone przez możliwości oprogramowania - zewnętrzna optyka oraz oświetlenie wymagają podstawowej wiedzy na poziomie doboru komponentów - ograniczenia wynikające z małej mocy obliczeniowej wbudowanego komputera 	<ul style="list-style-type: none"> - pozyskiwane dane i ich analiza ograniczone przez gotowe komponenty - wymagana dużo większa wiedza na etapie doboru oraz programowania - pełne wykorzystanie potencjału rozwiązania wymaga wysokich kwalifikacji i dobrego wsparcia ze strony dostawcy - możliwe rozwiązania ograniczają się do palety jednego dostawcy oraz ograniczeń napisanego przez niego oprogramowania 	<ul style="list-style-type: none"> - projekt realizowany na specjalne zamówienie, odpowiadający na określone potrzeby pozwala by klient płacił tylko za potrzebne mu komponenty - realizacja wdrożenia wymaga więcej czasu (przez konieczność właściwego badania potrzeb i dobierania odpowiednich komponentów) - system nie ma określonej ceny, potrzebny jest czas na stworzenie wyceny w oparciu o potrzeby klienta

Źródło: Spółka

Spółka wykorzystuje algorytmy wizyjne pozwalające na przetwarzanie obrazu ze zdjęcia, co pozwala określić, np. czy produkowany element jest uszkodzony, czy ma odpowiedni kształt oraz wymiary, odpowiednią strukturę powierzchni lub właściwy kolor. Spółka stosuje także algorytmy sztucznej inteligencji (AI) oraz technologii *deep learning*, czyli zaawansowanej odmiany sztucznej inteligencji, za pomocą których rozpoznawane są np. obiekty charakteryzujące się dużą zmiennością wad, dla których nie można napisać jednolitych, takich samych do zastosowania za każdym razem algorytmów. W takiej sytuacji stosowana jest sieć neuronowa, która na podstawie wskazanych informacji jest w stanie wskazać błąd. Oprogramowanie dokonuje analizy i odnosi się do bazy danych różnych wzorców, weryfikując i przypisując badany element do odpowiedniej grupy, oferując zbliżoną do ludzkiej możliwość podejmowania decyzji związanych z rejestrowanym obrazem. System sprawdza, czy nie występują żadne braki lub czy dany wyrób został właściwie zmontowany, klasyfikuje produkty do odpowiednich grup. W razie wystąpienia niezgodności oprogramowanie informuje o wykryciu wyrobu odbiegającego od normy. Dzięki temu w końcowym etapie produkcji otrzymywany jest produkt spełniający wszystkie wskazane normy jakości.

Scanway oferuje kilka rodzajów systemów wizyjnych. W zależności od mechanizmu pracy, wyróżnia się ich cztery główne rodzaje:

- systemy 2D: wykrywają błędy w obrębie jednej płaszczyzny, ich zadanie to np. kontrola cech fizycznych produkowanego obiektu,
- systemy 3D: służą do trójwymiarowej detekcji, m.in. do kontroli cech geometrycznych,
- systemy multispektralne: dostarczają obrazów w zakresie od pasma widzialnego do dalekiej podczerwieni, są stosowane m.in. w geologii, rolnictwie,
- systemy hiperspektralne: systemy pozwalające na zauważenie wad, których nie zobaczy ludzkie oko, są przydatne m.in. w branży spożywczej, np. do detekcji pleśni we wczesnej fazie rozwoju.

Spółka oferuje swoje produkty w ramach dwóch obszarów działalności, tj. dla:

- sektora kosmicznego (Scanway Space) - instrumenty zaawansowanej obserwacji optycznej w branży kosmicznej
- przemysłu (Scanway Industry) - wizyjne systemy kontroli jakości dla przemysłu: 2D, 3D, multi- i hiperspektralne

Kamery przemysłowe stosowane są w przypadku szybkich linii produkcyjnych przy jednocześnie niewielkiej ilości potrzebnego do ich instalacji miejsca. Generują one obraz w wysokiej rozdzielczości bez konieczności zatrzymywania linii. Mogą to być kamery

liniowe, 2D a także 3D, które dodatkowo dostarczają informacji na temat kształtu i geometrii produktu. Taki zestaw informacji zdecydowanie rozwija proces kontroli jakości.

W procesie wizyjnej kontroli jakości możliwe jest również zastosowanie skanerów 3D. Potrafią one stworzyć modele trójwymiarowe na podstawie istniejącego obiektu. Urządzenie odwzorowuje kształt przedmiotu, łącząc zbiór punktów i tworząc z nich cyfrowe chmury, które następnie są przetwarzane i łączone w kompletny model siatkowy. Dzięki temu możliwe jest odwzorowanie nawet bardzo skomplikowanej geometrii w szybki i dokładny sposób. Jednak, aby móc uzyskać informację na temat całego obiektu, należy wykonać kilka pomiarów.

Skanery 3D mogą wykorzystywać dwie technologie: laserową lub światła strukturalnego. Technologia laserowa charakteryzuje się dużą precyzją i pozwala na analizowanie obiektów w trudnych warunkach oświetleniowych, co wiąże się jednak z dłuższym czasem przetwarzania danych. Urządzenia bazujące na projekcji światła strukturalnego charakteryzują się dużą szybkością pracy i niższą ceną, lecz są bardziej wrażliwe na warunki oświetleniowe niż skanery laserowe.

Systemy wizyjne zapewniają:

- szybkość: wizja maszynowa pozwala pozyskiwać i analizować dane z linii produkcyjnej dziesięć razy szybciej niż człowiek przy dokładności 95 - 99%. Kontrola 150 cech produktu w czasie 0,1 sekundy na cechę,
- efektywność: system wizyjny pracuje nieprzerwanie a jego dokładność jest stała. To cenne m.in. w przypadku kontroli jakości na całodobowej produkcji,
- bezpieczeństwo: system wizyjny realizuje swoje zadania w sposób bezdotykowy. Oznacza to, że nie ma ryzyka, że przedmiot kontroli zostanie odkształcony lub że pomiar zostanie zaburzony cieplnie. To istotne dla m.in. branży spożywczej i farmaceutycznej, gdzie kontakt z produktem jest ograniczany do minimum,
- higienę: system wizyjny umożliwi odizolowanie czynnika ludzkiego od produktu. Jest to szczególnie ważne tam, gdzie ważne są aspekty biologiczne, np. w branży spożywczej i farmaceutycznej,
- ekonomię: System wizyjny jako doskonalsza wersja ludzkiego oka jest szczególnie opłacalny dla przemysłu. W procesie produkcyjnym istnieje wiele sytuacji, w których wymagana jest zaawansowana obserwacja produktu lub procesu, np. przy kontroli jakości.

Przy zaawansowanych projektach Spółka jest właścicielem tworzonego kodu oprogramowania. W projektach przemysłowych Scanway opiera się również na bibliotekach wiodących firm takich jak Halkon, czy Aurora.

Realizacja projektu dla przemysłu dla końcowego klienta opiera się na zasadach panujących w tym sektorze, tj. na testach SAT (*ang. site acceptance test*) i FAT (*ang. Factory Acceptance Test*). Spółka odpowiada za wdrożenie aplikacji i przeszkolenie operatora. Ekspozycja operatora na działania w oprogramowaniu aplikacji jest ograniczona do minimum. Testy FAT odbywają się u wykonawcy, mają na celu sprawdzenie zgodności zbudowanego systemu z zamówieniem i wcześniej zaakceptowanym projektem. Dodatkowo badana jest funkcjonalność na podstawie konwencjonalnego testu lub symulacji. SAT przeprowadzany jest po dostawie systemu do klienta. W jego zakresie jest sprawdzenie funkcjonowania zgodnie z założeniami.

Działalność dla przemysłu (Scanway Industry)

HyperEye - przemysłowy skaner składu chemicznego



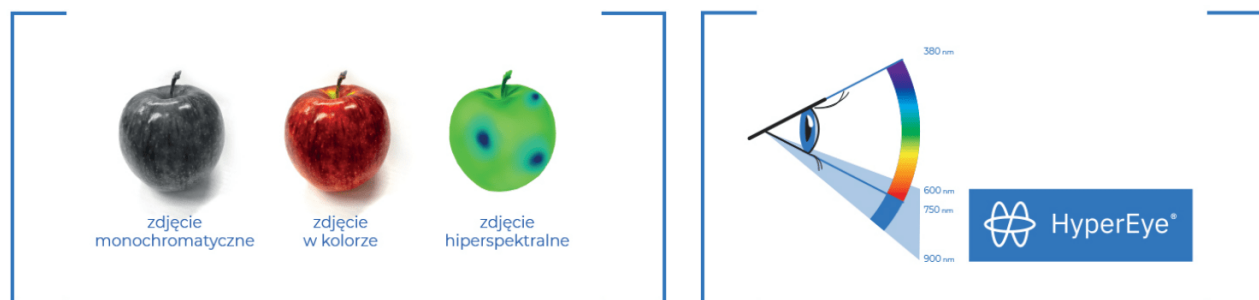
Światło może być używane w przemyśle jako narzędzie do kontroli jakości produkcji. Jego precyzyjne wykorzystanie jako nośnika informacji umożliwiają technologie hiperspektralne. Pozwalają one na rejestrację tzw. sygnatur spektralnych, związanych z tym jakie substancje i związki chemiczne znajdują się na powierzchni obiektu. Możemy dzięki temu dostrzec cechy badanych przedmiotów, których nie da się zobaczyć gołym okiem czy zwykłą kamerą.

Na Datę Memorandum Spółka przeprowadziła w swoim laboratorium testy weryfikujące skuteczność wykrywania pleśni przy pomocy technik spektralnych. Zebrane dane, po odpowiedniej obróbce, ukazały znaczne różnice w wybranych oknach spektralnych, co oznacza, że dzięki technologii hiperspektralnej można wykrywać pleśń zanim dostrzeże ją ludzkie oko. To istotne dla firm branży FMCG (*ang. fast moving consumer goods* – pol. szybko zbywalne towary konsumpcyjne), czy też dla sektora spożywczego - takie wykrywanie wad żywności pozwoli na ograniczenie strat i odpowiedzialną produkcję. Systemy sperspektralne potrafią wykrywać

np: mikrouszkodzenia na elementach mechanicznych lub elementach wykonanych z tworzyw sztucznych. Rozwiązania hiperspektralne mogą także służyć zadaniom w większej skali, np. do kontroli stanu upraw rolnych.

Automatyczne zbieranie dokładnych informacji o produktach opuszczających linię produkcyjną pozwala na przyspieszenie produkcji i poprawę efektywności poszczególnych procesów łańcucha sprzedażowego od wyboru surowca produkcyjnego począwszy (kamera hiperspektralna może zweryfikować zmianę jego parametrów) na zredukowaniu błędów w trakcie kontroli jakości skończywszy.

Rysunek 10. Ewolucja kamer oraz zakres obrazowania hiperspektralnego HyperEye



Źródło: Spółka

W ramach prac nad rozwiązaniami hiperspektralnymi Spółka opracowuje system wizyjnej kontroli jakości oparty na smart-kamerach hiperspektralnych - HyperEye. HyperEye to kamera hiperspektralna z systemem kontroli jakości w jednej obudowie. Jej możliwości widzenia w szerokim spektrum (od 600 do 975 nm) pozwala na zauważenie różnic, których nie zobaczy ludzkie oko. Taki system inteligentnych kamer można zintegrować z już istniejącym na linii produkcyjnej systemem kontroli jakości.

HyperEye to przemysłowy skaner składu chemicznego, odporny na różnorakie warunki produkcyjne, o wadze poniżej 3 kg i wielkości 15cmx15cmx5cm. W HyperEye zastosowano najnowszą technologię obrazowania hiperspektralnego (siatki Fabry-Perot bezpośrednio na sensorze – brak pryzmatu). HyperEye odpowiada na szereg problemów produkcyjnych, jakim są (i) kontrola jakości spowalniająca wytwarzanie (ang. *bottle neck*), (ii) brak stuprocentowej kontroli jakości wszystkich produktów, (iii) straty na liniach produkcji żywności spowodowane zakażeniem, czy też (iv) wycofania produktów związane z obecnością ciał obcych.

Cechy funkcjonalne HyperEye obejmują:

- wbudowane przetwarzanie sygnatur spektralnych w technologii CUDA,
- ponad 100 kanałów spektralnych,
- wbudowane algorytmy klasyfikacji składu chemicznego,
- SDK dla integratorów,
- wsparcie i obsługa sieci neuronowych (sztucznej inteligencji),
- brak ruchomych elementów,
- prosta integracja z systemami automatyki przemysłowej,
- wykonanie w 60% z komponentów łatwo dostępnych, tzw. prosto z półki,
- Cztery odmiany HyperEye: MS, HS, Basic oraz LS:
 - MS oraz HS to odmiany odpowiednio multi- i hiperspektralne, oferuje dużą liczbę zastosowań,
 - Basic to odmiana podobna do kamer RGB i mono,
 - LS zakłada aktywną wiązkę laserową do analizy pierwiastkowej. Będzie to najbardziej skomplikowana odmiana, wdrażana w latach 2021+.

Zalety oferowane przez HyperEye:

- najszybsza na rynku kontrola powierzchni i składu chemicznego bez dotyku i ingerencji w produkt,
- możliwe skontrolowanie wszystkich produkowanych obiektów,
- wykrywanie większości patogenów i szkodników (ponad 84%),
- kontrola obecności ciał obcych, nawet tych niewidocznych gołym okiem i kamerami RGB.

HyperEye to produkt adresowany w pierwszym etapie do trzech branż: (i) branży spożywczej i farmaceutycznej, (ii) branży odpadów, oraz (iii) branży chemicznej i materiałowej. Spółka w głównej mierze koncentruje się na branżach o niskim stopniu

robotyzacji i automatyzacji, w których proces produkcyjny charakteryzują wysokie prędkości linii oraz potrzeba szczegółowej kontroli jakości. Wśród swoich dotychczasowych odbiorców, jakimi są firmy produkcji chemicznej i materiałowej Scanway już oferuje systemy spektralne dopasowane do ich potrzeb (ang. *custom made*). HyperEye posłużył m.in. do rozróżniania sygnatur spektralnych pomiędzy różnymi typami bakterii dla klienta związanego z branżą farmaceutyczną. Jest to funkcjonalność użyteczna zarówno na liniach produkcji leków, jak i w przemyśle spożywczym. Scanway przeprowadził również pozytywne studium wykonalności dla kilku dużych firm i przedstawił ofertę na docelowe systemy hiperspektralne – na Datę Memorandum prowadzi rozmowy z kontrahentami w zakresie sprzedaży systemów pilotażowych.

Projekty dla przemysłu (Scanway Industry)

Poniżej przedstawiono informację o projektach, w obszarze projektów kontroli jakości dla przemysłu (Scanway Industry), które na Datę Memorandum zostały zrealizowane przez Emitenta:

- Branża opakowań:
 - (i) system kontroli jakości w procesie produkcji tektury falistej - kompleksowe rozwiązanie uwzględniające: pomiar grubości, odkształceń, rozmieszczenie kleju, zabrudzeń oraz wgnieceń),
 - (ii) kompleksowy systemu do czterech składarko-sklejarek weryfikujący poprawność zadruku, kaszerowanie, uszkodzenia, obecność zszywek, poprawność złożenia – projekt w trakcie realizacji.
- Branża poligraficzna:
 - (i) system kontroli poprawności wstęgi papieru wraz z automatycznym modułem reklamacji,
 - (ii) system poprawności kontroli zadruku w czasie rzeczywistym – pod kątem koloru, geometrii, wtrąceń.
- Branża automotive:
 - (i) system OCR z rozszerzeniem sztucznej inteligencji rozpoznawania nowych referencji dla producenta narzędzi automotive – projekt w trakcie realizacji,
 - (ii) zakończony finalny test - system do badania poprawności tłoczonych oznaczeń i kodyfikacji kolorem opon samochodowych,
 - (iii) Zlecane studium wykonalności kontroli strzałki ugięcia u producenta szyb samochodowych.
- Branża spożywcza:
 - (i) system automatycznego zliczania trzody chlewnej podczas rozładunku w oparciu o sztuczną inteligencję,
 - (ii) wykonane studium rozpoznawania rodzaju i klasyfikacji surowego mięsa w oparciu o sztuczną inteligencję,
 - (iii) system kontroli jakości osłonek do parówek i kiełbas w procesie produkcyjnym.
- Branża meblarska
 - (i) system kompleksowej kontroli zdefiniowanych cech złożonej ramy łóżkowej (stanowisko w pełni zrobotyzowane),
 - (ii) wdrażanie systemu badania kontroli ościeżnic w cyklu produkcyjnym – projekt w trakcie realizacji.
- Pozostałe branże:
 - (i) badanie poprawności produkcji penów w zakładzie w Wielkiej Brytanii – projekt w trakcie realizacji,
 - (ii) system analizujący rozmieszczenie elementów i przekazujący rzeczywiste koordynaty do maszyny przed obróbką skrawaniem,
 - (iii) system predykcji temperatury tkanki miękkiej otaczającej implant u pacjentów podczas badania rezonansem magnetycznym,
 - (iv) system weryfikacji poprawności wytłoczeń bębna pralki na linii produkcyjnej. Każdy z powyższych systemów stanowi gotową aplikację w oparciu o *know-how* Spółki i jest w pełni skalowalny w obrębie danej branży. Jest to podstawą dalszych działań i koncentracji Scanway na wymienionych branżach i aplikacjach.

Każdy z powyższych systemów stanowi gotową aplikację w oparciu o *know-how* Spółki i jest w pełni skalowalny w obrębie danej branży. Jest to podstawą dalszych działań i koncentracji Scanway na wymienionych branżach i aplikacjach.

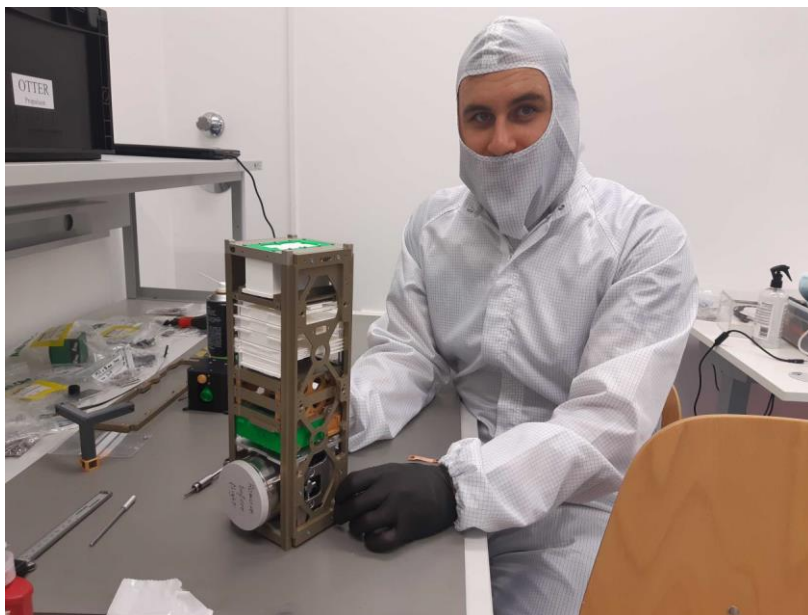
Projekty i misje:

Misja OTTER

W ramach misji OTTER Scanway dostarcza do integratora satelitarnego – German Orbital Systems (partnera misji STAR VIBE) rozwiązanie SOP-1U/65, tj. układ optyczny z elektroniką do akwizycji danych, który mieści się w objętości 1U i ma średnicę zwierciadła pierwotnego 65 mm. Jest to pierwsze komercyjne wdrożenie SOP dla klienta z obszaru Space 4.0. Parametry teleskopu SOP-1U/65 zostały uzgodnione wspólnie z klientem jako odpowiadające podmiotowi zarządzającemu misją, tj. DLR (Deutsches Zentrum für Luft- und Raumfahrt – Niemiecka Agencja Kosmiczna).

Misja OTTER ma zostać wyniesiona w kosmos na pokładzie rakiety firmy ISAR Aerospace, czyli jednego z wiodących europejskich dostawców małych raket kosmicznych.

Rysunek 12. Teleskop SOP 1U/65 zintegrowany z platformą satelitarną misji OTTER



Źródło: Spółka

LUWEX

Projekt LUWEX dotyczy walidacji technologii wydobycia i oczyszczania wody księżycowej na potrzeby produkcji paliwa in-situ (z lokalnych źródeł). Scanway odpowiedzialny jest za dostarczenie spektrometru do analizy wody do zastosowań księżycowych. Projektowi przewodniczy Niemiecka Agencja Kosmiczna (niem. *Deutsches Zentrum für Luft- und Raumfahrt*).

Celem projektu LUWEX jest opracowanie, integracja i walidacja technologii pozyskiwania i oczyszczania wody księżycowej na potrzeby produkcji in situ paliwa i materiałów eksploatacyjnych na rzecz przyszłych misji eksploracji kosmosu. Konsorcjum, w skład którego wchodzi Scanway, ma za zadanie opracowanie kluczowej technologii dla łańcucha przetwarzania wody surowej in situ, w tym innowacyjny prototyp ekstrakcji wody, technologie oczyszczania wody i monitorowanie jakości wody do zastosowania w przyszłej europejskiej misji eksploracji kosmosu. Zgodnie z planem ma zostać zbudowana zintegrowana konfiguracja testowa w celu sprawdzenia możliwości operacyjnych technologii, a także całego łańcucha procesów. Taka konfiguracja zapewni stosunkowo realistyczne środowisko analogiczne do powierzchni Księżyca i wykorzysta księżycowy imitujący lód pyłowy, aby zapewnić odpowiednie warunki walidacji, co pozwoli na uzyskanie TRL na poziomie 4 dla wszystkich podsystemów i całego łańcucha procesowego. Interdyscyplinarny charakter LUWEX łączy badania oraz innowacje w inżynierii kosmicznej, nauce i eksploracji kosmosu, geofizyce i naziemnych systemach wodnych. W skład tego unikalnego konsorcjum, którego celem jest przełom w technologiach ISRU, wchodzi firmy i instytucje reprezentujące: duży przemysł kosmiczny (Thales Alenia Space), organizacje badawcze (DLR), MŚP (Liquifer Systems Group, Scanway) i środowiska akademickie (Technische Universität Braunschweig, Politechnika Wroclawska) z czterech krajów europejskich (Niemcy, Włochy, Austria, Polska). LUWEX pomoże wzmocnić doskonałość europejskiej nauki i eksploracji kosmosu, a także wzmocni konkurencyjność europejskiego sektora kosmicznego.

Poniżej podano ramowe parametry projektu:

- Początek projektu: 1 listopada 2022,
- Zakończenie projektu: 31 października 2023,
- Rola Scanway: spektrometr do analizy wody do zastosowań księżycowych,
- Koszt projektu: 1.5 mln EUR,
- Projekt całkowicie finansowany przez Unię Europejską, projekt w ramach Horyzontu Europa.

ARIANE 6

Rysunek 13. Logotyp projektu Ariane 6

Źródło: Wikipedia

Ariane 6 to europejski jednorazowy system startowy, który jest obecnie opracowywany od początku 2010 roku przez ArianeGroup w imieniu ESA. Ma on zastąpić Ariane 5 jako część rodziny rakiet nośnych Ariane. Decyzja o rozpoczęciu rozwoju Ariane 6 została podjęta na posiedzeniu rady ESA na szczeblu ministerialnym w grudniu 2014 roku, a jej głównym założeniem było utrzymanie wiodącej pozycji Europy na szybko zmieniającym się rynku komercyjnych usług startowych, a jednocześnie reagowanie na potrzeby niezależności Europy w dostępie do przestrzeni kosmicznej.

ESA wyznaczyła termin pierwszego lotu na 16 lipca 2020 roku, a na maj 2019 roku Arianespace złożyła pierwsze zlecenie produkcyjne. Po kilku opóźnieniach, od czerwca 2022 roku Arianespace spodziewa się, że pierwszy start nastąpi w czwartym kwartale 2023 roku.

Rolą Scanway w projekcie jest dostawa systemu kamer dla eksperymentu Europejskiej Agencji Kosmicznej – YP SAT. System kamer SHS będzie monitorował separację owiewki rakiety po detekcji startu rakiety poprzez YP SAT, a także będzie umożliwił obserwację separacji satelitów klasy CubeSat od Europejskiej Agencji Kosmicznej. Dzięki wykorzystaniu szerokokątnych obiektywów możliwa będzie również rejestracja zdjęć i filmów rakiety na orbicie z kulą ziemską w tle.

STAR VIBE – Small Telescope for Advanced Reconnaissance / Vision Inspection Boom Experiment

Rysunek 14. Logotyp projektu STARVIBE

Źródło: Spółka

STAR VIBE to pierwsza misja Spółki będąca demonstratorem technologii opracowywanych przez Scanway. Misja ma na celu weryfikację działania dwóch ładunków optycznych: teleskopu do obserwacji Ziemi i systemu do autoinspekcji pojazdów kosmicznych. Przygotowania do misji rozpoczęły się w czerwcu 2021 roku, a wyniesienie misji na orbitę nastąpiło 3 stycznia 2023 roku na pokładzie rakiety Falcon 9 firmy SpaceX. Ładunek optyczny Spółki został umieszczony na pokładzie satelity typu CubeSat 6U, zaprojektowanym i stworzonym przez partnerów Scanway, tj. niemiecką firmę German Orbital Systems GmbH.

- Cele projektu: Przetestowanie w warunkach kosmicznych (niska orbita Ziemi): (i) teleskopu do obserwacji Ziemi STAR (Small Telescope for Advanced Reconnaissance), rejestrującego widmo w paśmie widzialnym (VIS) – SOP oraz (ii) systemu do autoinspekcji i autodiagnostyki satelitów – VIBE (Vision Inspection Boom Experiment) - SHS;
- Głównymi założeniami projektu było:
 - walidacja technologii,
 - osiągnięcie TRL na poziomie 9,
 - demonstrator technologii na niskiej orbicie Ziemi,
 - utrwalenie współpracy z niemieckim sektorem kosmicznym.
- Horyzont czasowy: 2021-2023.

W tabeli poniżej zaprezentowano etapy misji STAR VIBE oraz postępy prac.

Tabela 6. Postępy misji STAR VIBE

Etap	Podmiot odpowiedzialny	Wynik	Termin
Wyniesienie na orbitę	SpaceX	sukces	3.01.2023
Pierwszy kontakt z satelitą	GOS	sukces	3.01.2023
Testy uruchomieniowe instrumentu STAR (do obserwacji Ziemi)	Scanway	sukces	12.01.2023
Testy uruchomieniowe instrumentu VIBE (do autodiagnostyki satelity)	Scanway	sukces	26.01.2023
Wykonanie testowych zobrażeń planety instrumentem STAR	Scanway	sukces	1-11.03.2023
Stabilizacja satelity i kalibracja systemu pozycjonowania	GOS	sukces	05.2023
Wykonanie otwarcia kamery VIBE (aka selfie-stick) + zdjęcia	Scanway	w trakcie	07.06.2023
Uruchomienie systemu szybkiej transmisji danych	GOS	w trakcie	11.06.2023
Rozpoczęcie fazy pełnej operacyjności	GOS + Scanway	TBD	11.06.2023
Regularne kampanie obrazujące planetę	Scanway	TBD	Od 11.06
Automatyczna diagnostyka misji	Scanway	TBD	Od 11.06
Zakończenie misji	GOS + Scanway	TBD	~ grudzień 2023

Źródło: Spółka

Sukces misji STAR VIBE bezpośrednio wpływa na biznes Spółki poprzez:

- wzrost liczby leadów pozyskanych różnymi kanałami (SatSearch, dotychczasowe kontakty),
- zwiększona rozpoznawalność marki Spółki - zapytania dotyczące SOP klasy *premium* i projektów ogólnoeuropejskich (na Datę Memorandum Informacyjnego 6 zapytań o SOP masowy, 3 zapytania i 3 oferty na łącznie 7 mln Euro na SOP *premium*, 3 zapytania o SHS),
- znaczny wzrost zainteresowania SHS wśród krajowych i europejskich odbiorców,
- znajomość procesów dotyczących operacji satelitą, zadaniowania nią, realizacją zobrażeń.

Na Datę Memorandum Spółka brała udział w projektach, w których wysyłała i wspomagała wysłanie eksperymentów naukowych na pokładzie raket suborbitalnych z Europejską Agencją Kosmiczną. Na Datę Memorandum Spółka prowadzi prace projektowe w projektach EagleEye i PIAST, które znajdą się na orbicie ziemskiej w latach 2024-2025. Za każdym razem dostarczany był system wizyjny do kontroli eksperymentu, tj. zestaw kamer ze starannie dobraną optyką i przetwarzaniem danych (po locie). Jest to podstawa aktualnie oferowanych produktów, tj. SHS oraz SOP.

Poprawne działanie STAR na orbicie umożliwiło uzyskanie *flight heritage* na cały proces projektowania, wykonywania oraz montażu teleskopów optycznych, a także, co bardzo istotne, układów elektronicznych do wykonywania oraz zapisu zdjęć. Tego typu układy są stosowane w innych projektach spółki, tj. PIAST (SOP120), EagleEye (SOP200) oraz OTTER (SOP-1U/65). Uzyskany w ten sposób *flight heritage* dla układów elektronicznych Scanway jest unikalnym podejściem Spółki, do tej pory niestosowanym. W ten sposób z góry ograniczane jest ryzyko flagowej zarówno dla Scanway, jak i Creotech Instruments misji EagleEye.

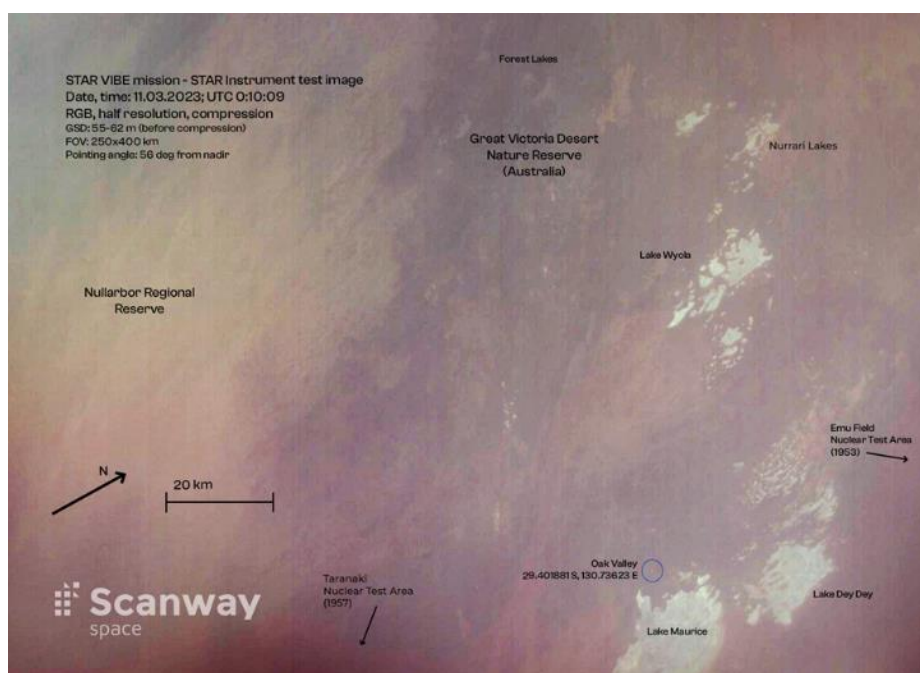
Natomiast uzyskanie *flight heritage* dla VIBE (produkt SHS) umożliwi jego łatwiejsze oferowanie pozostałym integratorom satelitów.

Rysunek 15. Zdjęcie zrobione teleskopem STAR, Australia – Terytorium Północne (rozlewiska i bagna)



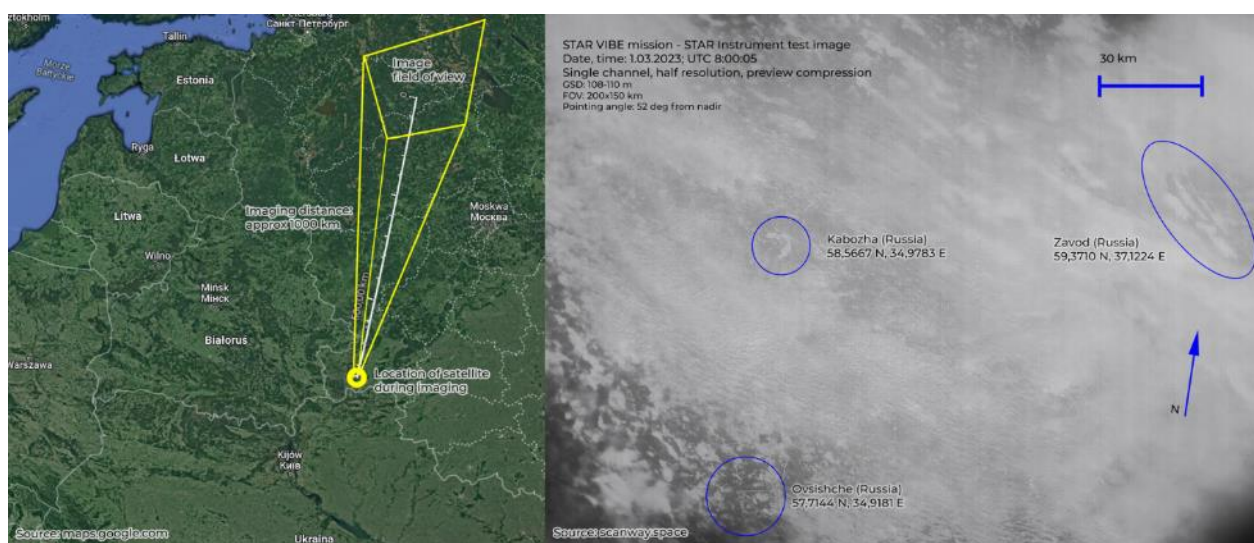
Źródło: Spółka

Rysunek 16. Zdjęcie zrobione teleskopem STAR, Australia Południowa (pustynna Nizina Nullarbor)



Źródło: Spółka

Rysunek 17. Zdjęcie zrobione teleskopem STAR, Rosja - obwód nowogrodzki

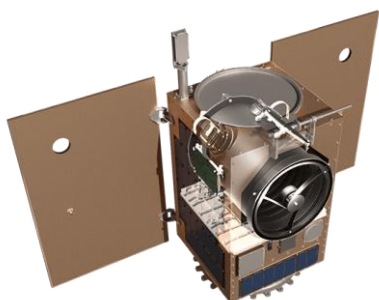


Źródło: Spółka

EagleEye - mikrosatelita do obserwacji Ziemi

Poniżej przedstawiono wizualizację mikrosatelity EagleEye.

Rysunek 18. Mikrosatelita EagleEye



Źródło: Spółka

Rysunek 19. Pierwsze zdjęcie teleskopu EagleEye



Źródło: Spółka

Od 2020 roku Spółka jest częścią zespołu tworzącego największego polskiego mikrosatelitę do obserwacji Ziemi. Scanway jest odpowiedzialny za ładunek optyczny - największy w pełni zaprojektowany i skonstruowany w Polsce teleskop obserwacyjny, cechujący się unikalnymi parametrami technicznymi. Projekt jest realizowany zgodnie z wytycznymi Space 4.0 oraz metodologią ESA, przy wsparciu zewnętrznych ekspertów. Wystrzelenie satelity jest planowane na pierwszy kwartał 2024 roku.

- Cele projektu: Stworzenie ładunku obserwacyjnego, który umożliwi obrazowanie w pasmach VIS i NIR z rozdzielczością GSD 1 m w VIS;
- Efekty projektu:
 - autorska, dedykowana optyka,
 - rozdzielczość 1 m w VIS z orbity 350 km SSO,
 - atermalny projekt struktury teleskopu,
 - możliwy do skalowania,
 - wykonany z najnowocześniejszych materiałów,
 - wykorzystuje elementy COTS oraz ITAR-FREE,
 - możliwy do zintegrowania z innymi sensorami (np. linijkowe), które mogą działać w innych długościach fali (np. SWIR).
- Horyzont czasowy: 2020 – 2023.

PIAST - Polish ImAging SaTellites

Poniżej przedstawiono wizualizację teleskopu w satelicie klasy S w projekcie PIAST

Rysunek 20. Teleskop w satelicie klasy S w projekcie PIAST



Źródło: Spółka

Scanway jest częścią konsorcjum tworzącego projekt prekursora polskiej konstelacji nanosatelitarnej do obserwacji Ziemi. We współpracy z Wojskową Akademią Techniczną, Centrum Badań Kosmicznych PAN, Łukasiewicz Instytut Lotnictwa, Creotech Instruments S.A. oraz PCO S.A. w ramach programu SZAFIR Spółka prowadzi prace nad polskimi satelitami podwójnego zastosowania. Projekt PIAST ma zagwarantować pierwsze stworzone w Polsce instrumenty narodowego systemu satelitarnej obserwacji Ziemi na potrzeby Sił Zbrojnych RP. Scanway odpowiada za ładunek optyczny, tj. dwa z trzech wysokorozdzielczych teleskopów do obserwacji Ziemi, które dostarczą informacje dla wsparcia polskiej obronności i administracji. W kwietniu 2023 roku w projekcie PIAST osiągnięto kolejny kamień milowy - pomyślnie zakończono PDR (ang. Preliminary Design Review) będący drugim z czterech głównych przeglądów w procesie projektowania i budowy satelitów.

- Cele projektu: Stworzenie prekursora polskiej konstelacji satelitarnej do prowadzenia rozpoznania obrazowego w rozdzielczości poniżej 5 m na piksel. Punktem kluczowym projektu jest wyprodukowanie wszystkich najważniejszych komponentów w Polsce, w tym - wysokorozdzielczych teleskopów optycznych.
- Efekty projektu:
 - zaprojektowana w firmie dedykowana optyka,
 - atermalny projekt struktury teleskopu,

- rozdzielczość 5 m/pxl,
 - małe rozmiary,
 - brak ITAR (obostrzeń eksportowych),
 - odporność na warunki kosmiczne.
- Horyzont czasowy: 2021-2025.

5.11.2. Otoczenie rynkowe

Rynek kosmiczny

Globalny sektor kosmiczny definiuje się jako obszar działalności człowieka, który obejmuje wykorzystanie przestrzeni kosmicznej do badań naukowych, aplikacji wojskowych i komercyjnych („Krajowy Program Kosmiczny na lata 2019-2021, Polska Agencja Kosmiczna, grudzień 2018 roku). Zgodnie z definicją OECD (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju) wyróżnia się trzy podstawowe segmenty sektora kosmicznego:

1. Produkcji – związany jest z wytwarzaniem sprzętu dla sektora kosmicznego (zarówno sprzętu lotnego, czyli wysyłanego w przestrzeń kosmiczną, jak i naziemnego, przeznaczonego do kontroli misji kosmicznych). Obejmuje on również działalność związaną z usługami transportu kosmicznego oraz zapewnieniem sprzętu dodatkowego (np. przeznaczonego do testowania układów satelitarnych na Ziemi) oraz produkcję przeznaczoną na potrzeby jednostek naukowo-badawczych oraz projektów wojskowych i bezpieczeństwa.
2. Usług satelitarnych – obejmujący usługi świadczone przez operatorów satelitów, zarówno w obszarze publicznym, jak i prywatnym. W ramach tego segmentu można wyróżnić trzy rodzaje usług:
 - (a) usługi telekomunikacyjne,
 - (b) usługi teledetekcyjne (zdalnego badania obiektów za pomocą sensorów - obserwacje Ziemi w różnych pasmach promieniowania elektromagnetycznego zarówno pasywna, jak i aktywna),
 - (c) usługi nawigacyjne.
3. Segment użytkownika – obejmujący usługi i produkty generowane dzięki wykorzystaniu działalności kosmicznej.

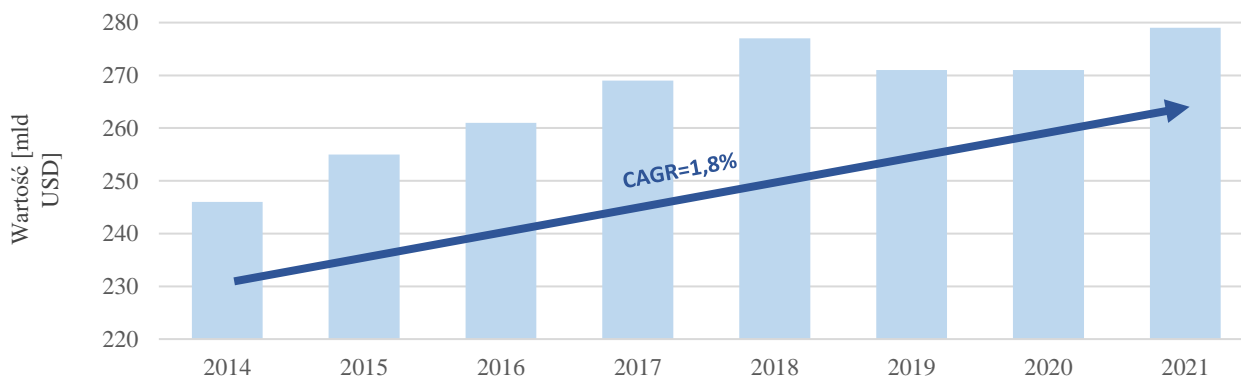
Podział przyjęty przez OECD odpowiada również innemu podziałowi sektora („Business Technology Roadmap – Branża Kosmiczna”, Delloite dla PARP, 2018) na tzw.:

- (a) upstream - dotyczący produkcji satelitów. Obejmujący wytwórców komponentów i podsystemów do satelitów oraz integratorów dostarczanych rozwiązań,
- (b) midstream - dotyczący wynoszenia i operowania satelitami, a także związany z odbiorem danych satelitarnych.
- (c) downstream – dotyczący przechowywania i udostępniania użytkownikom końcowym danych oraz aplikacji bazujących na zobrazowaniach satelitarnych, a także innych usług świadczonych z wykorzystaniem infrastruktury kosmicznej.

W 2021 roku całkowita wartość produktów dostarczanych na szeroko rozumiany rynek kosmiczny wyniosła 386 mld USD („2021 State of the Satellite Industry”, 2022, Satellite Industry Association). Z tej kwoty ponad 279 mld USD stanowił rynek związany z satelitami (pozostałe jego segmenty obejmowały m.in. loty załogowe, programy naukowe eksploracji głębokiego kosmosu). W latach 2014-2021 przyrost rynku (CAGR) związanego z satelitami wynosił około 1,8% rocznie.

Wartość rynku satelitów w latach 2014-2021 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 1. Wartość rynku satelitów w latach 2014-2021



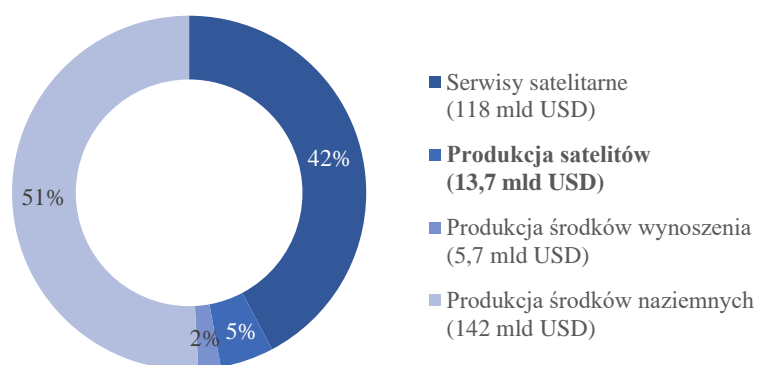
Źródło: „2019 State of the Satellite Industry”, 2019, „2021 State of the Satellite Industry”, 2022, Satellite Industry Association

W ramach rynku satelitów można wyróżnić następujące segmenty:

- serwisy satelitarne – segment ten obejmuje m.in.: przekazywanie sygnału telewizyjnego, radiowego, łączność satelitarna, zobrazowania satelitarne w różnych obszarach widma elektromagnetycznego,
- produkcja satelitów – segment ten obejmuje produkcję satelitów w różnych obszarach masowych – od nanosatelitów do satelitów o masie przekraczającej 1000 kg - w tym segmencie rynku kosmicznego plasuje się Scanway,
- produkcja środków wnoszenia – segment ten obejmuje zarówno same środki wnoszenia (rakiety), jak i infrastrukturę wspomagającą,
- produkcja środków naziemnych – segment ten obejmuje systemy naziemne (konsumenckie i profesjonalne) pozwalające na wykorzystanie sygnału satelitarnego (głównie telewizyjnego, radiowego i GNSS).

Segmenty rynku satelitów przedstawia poniższy wykres.

Wykres 2. Segmenty rynku satelitów w 2021 roku (mld USD)

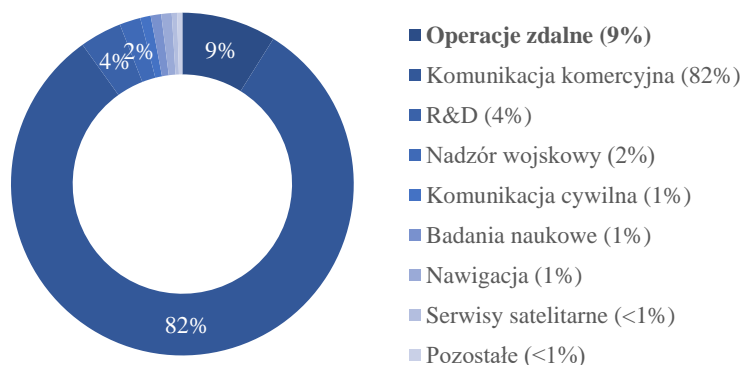


Źródło: „2021 State of the Satellite Industry”, 2022, Satellite Industry Association

W ramach segmentu produkcji satelitów (w 2021 roku o wartości 13,7 mld USD przy 1.713 wyprodukowanych satelitów) na podstawie typów misji dla poszczególnych satelitów wyróżnia się następujące obszary:

- Operacje zdalne (9%) – w tym obszarze plasuje się działalność Scanway,
- Komunikacja komercyjna (82%),
- B+R (4%),
- Nadzór wojskowy (2%),
- Komunikacja cywilna (1%),
- Badania naukowe (1%),
- Nawigacja (1%),
- Serwisy satelitarne (<1%),
- Pozostałe (<1%).

Wykres 3. Struktura segmentu produkcji satelitów w roku 2021 w mld USD

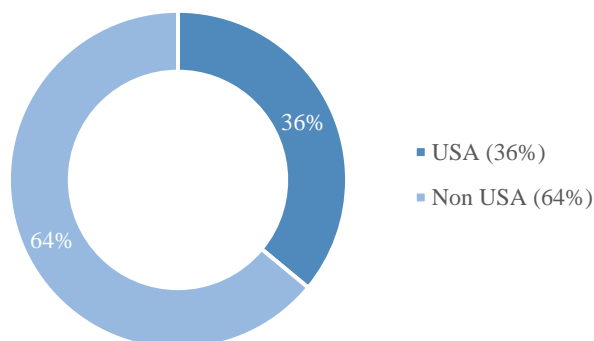


Źródło: „2021 State of the Satellite Industry”, 2022, Satellite Industry Association

W ramach segmentu produkcji środków wynoszenia (w 2021 roku 113 komercyjnych wystrzeżeń o wartości 5,7 mld USD) wyróżnia się dwa rynki:

- Rynek amerykański (36%) - w 2021 roku o wartości 2,0 mld USD ,
- Rynek pozaamerykański (64%) - w 2021 roku o wartości 3,7 mld USD.

Wykres 4. Struktura produkcji środków wynoszenia w roku 2021 w mld USD



Źródło: „2021 State of the Satellite Industry”, 2022, Satellite Industry Association

Główne zmiany jakie są widoczne na rynku wynoszenia to:

- rosnąca dostępność możliwości wyniesienia,
- większa aktywność na rynku wynoszenia,
- więcej możliwości wyboru.

Satelity możemy podzielić na:

1. Nanosatelity –satelity o wadze od 1 do 10 kg, obszar zastosowania: edukacja, testy, misje naukowe, obserwacja Ziemi o stosunkowo niskiej rozdzielczości (około 5-10 m),
2. Mikrostatelity –satelity o wadze od 10 do 150 kg, obszar zastosowania: badania naukowe, obserwacja Ziemi (rozdzielczość 0,5-1 m), komunikacja, obronność,
3. Duże satelity/makrosatelity – obejmują satelity powyżej 150 kg, obszar zastosowania: obronność, badania naukowe, telekomunikacja, obserwacja Ziemi z bardzo wysoką rozdzielczością (0,3-0,1 m).

W związku z tym, iż jedna z dwóch linii biznesowej Scanway, tj. gałąź kosmiczna (Scanway Space) związana jest z produkcją satelitów oraz wystrzeliwaniem satelitów poniżej zaprezentowano informacje dotyczące tych segmentów rynku.

Poniżej zaprezentowano wybrane parametry rynku satelitów, tj. liczbę wystrzeliwanych satelitów, całkowitą wagę wystrzeliwanych satelitów oraz wartość rynku małych satelitów, rynku produkcji satelitów oraz rynku wystrzeliwania satelitów w latach 2012-2021 oraz 2022-2031. Poniższa tabela przedstawia cały rynek satelitów obejmujący wszystkie rodzaje satelitów niezależnie od masy.

Tabela 7. Globalny rynek satelitów w ciągu dwóch dekad

	2012-2021	2022-2031	Wzrost
Liczba wystrzeliwanych satelitów	5.519	24.468	4,5x
z czego konstelacje komercyjne	64%	69%	
Całkowita waga wystrzeliwanych satelitów	2.908	9.166	3x
z czego konstelacje komercyjne	23%	65%	
Wartość rynku satelitów	273 mld USD	400 mld USD	1,5x

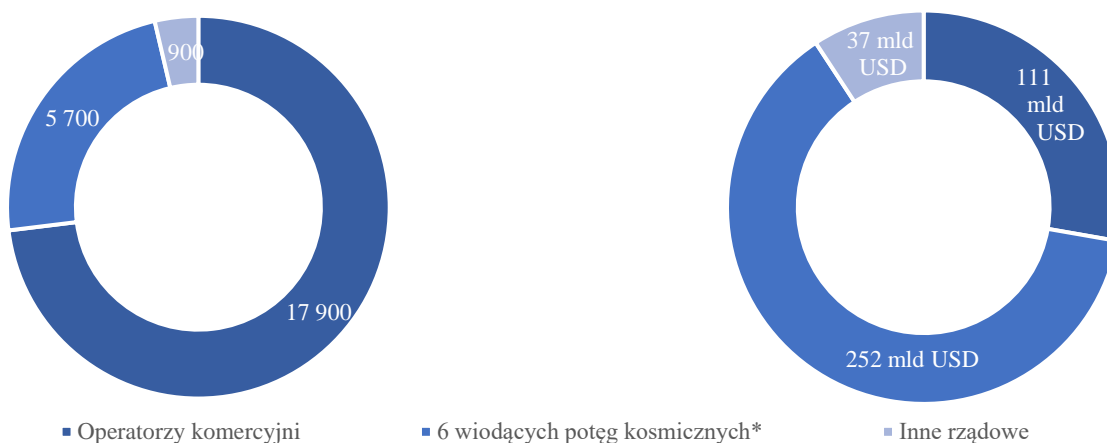
z czego konstelacje komercyjne	6%	16%	
Wartość rynku produkcji	201 mld USD	289 mld USD	44%
z czego konstelacje komercyjne	5%	14%	
Wartość rynku wystrzeliwania	72 mld USD	111 mld USD	54%
z czego konstelacje komercyjne	8%	23%	

Źródło: *Satellites to be Built and Launched, December 2022, Euroconsult*

Nota: Do 2019 roku Euroconsult w swojej metodologii brał pod uwagę satelity o wadze startowej 50kg i powyżej, natomiast od 2019 roku opracowania obejmują wszystkie satelity niezależnie od masy startowej, tj. od 0kg.

Poniższe wykresy prezentują prognozę 24,5 tys. satelitów dla rynku o łącznej wartości 400 miliardów dolarów w dekadzie 2022-2031

Wykres 5. Prognoza Euroconsult 24,5 tys. satelitów dla rynku o łącznej wartości 400 miliardów dolarów w dekadzie 2022-2031



Źródło: *Satellites to be Built and Launched, December 2022, Euroconsult*

Nota: *USA, Chiny, Europa, Rosja, Indie i Japonia

Zgodnie z 25 edycją raportu „Satellites to be Built and Launched” z grudnia 2022 roku Euroconsult przewiduje, że zapotrzebowanie na satelity w dekadzie 2022-2031 będzie cztery i pół raza większe niż w dekadzie poprzedniej. Oznacza to, że każdego roku będzie wystrzeliwanych średnio ponad 2,5 tys. satelitów, co odpowiada średnio około 7 satelitom lub 3 tonom dziennie w tym okresie.

Prawie dwie trzecie z 24,5 tys. satelitów, które mają zostać zbudowane i wystrzelone do 2031 r., będzie przeznaczony dla sześciu megakonstelacji łączności szerokopasmowej, w tym Starlink, OneWeb i GuoWang. Konstelacje te są określane jako mega ze względu na ich ogromne nakłady inwestycyjne (od 5 do 10 mld USD) oraz dużą liczbę satelitów, które mają zostać wystrzelone na niskie orbity okołoziemskie.

Przyszła wartość rynku satelitów będzie jednak nadal kształtowana przez satelity agencji rządowych, ponieważ 6.600 satelitów, które mają zostać wystrzelone w ciągu najbliższych dziesięciu lat dla rządowych agencji cywilnych i obronnych na całym świecie, będzie reprezentować rynek o wartości 289 mld USD. Biorąc pod uwagę liczbę satelitów, które mają zostać wystrzelone do 2031 roku to satelity agencji rządowych będą stanowić tylko 27%, natomiast będą odpowiadać aż 72% całkowitej wartości rynkowej wynoszącej 400 mld USD dolarów. Co więcej, sześć kosmicznych potęg (USA, Chiny, Europa, Rosja, Indie i Japonia) z wydatkami na poziomie 252 mld USD skoncentruje większość rynku rządowego o wartości 289 mld USD. Pozostałe 900 satelitów, które zostaną wystrzelone dla rządów innych niż wspomniane sześć potęg kosmicznych, będzie stanowić rynek o wartości 37 mld USD.

Wzrost wartości rynkowej w obecnej dekadzie w stosunku do poprzedniej dekady będzie mniejszy niż w przypadku liczby satelitów, ponieważ ekonomicznym uzasadnieniem dużych konstelacji jest właśnie masowa produkcja satelitów i wystrzeliwanie ich partiami

na ciężkich pojazdach dla oszczędności skali. Mimo to, przy spodziewanych 400 mld USD przychodów w ciągu najbliższych dziesięciu lat, przemysł kosmiczny wzrośnie o prawie 50% w ciągu ostatniej dekady.

Tabela poniżej prezentuje informacje na temat rynku małych satelitów.

Tabela 8. Globalny rynek małych satelitów (poniżej 500kg masy startowej) w ciągu dwóch dekad

	2012-2021	2022-2031	Wzrost
Średnia liczba małych satelitów wystrzeliwanych co roku	466	1.846	x 4
Liczba wystrzeliwanych małych satelitów	4.663	18.460	
Średnia masa małego satelity	141 kg	198 kg	
Całkowita waga wystrzeliwanych małych satelitów	657 t	3.649 t	x 6
Wartość rynku małych satelitów	23,1 mld USD	84,0 mld USD	x 4
Wartość rynku produkcji	15,5 mld USD	55,6 mld USD	259%
Wartość rynku wystrzeliwania	7,6 mld USD	28,4 mld USD	2749%

Źródło: *Prospects for the Small Satellite Market, 2022, Euroconsult*

Zgodnie z raportem “Prospects for the Small Satellite Market – 2022”, 2022, Euroconsult, w latach 2022-2031 wystartuje około 18.500 małych satelitów (<500 kg), w sumie o wadze około 365 ton rocznie, co oznacza, że średnio w ciągu najbliższych 10 lat zostanie wystrzelona w kosmos 1 tona dziennie. Mimo, że rynek małych satelitów przedstawia coraz więcej wyzwań to małe satelity nadal stanowią znaczącą okazję do budowania zdolności dla nowych podmiotów w kosmosie. Wojna na Ukrainie zwróciła szczególną uwagę na możliwości, jakie dają konstelacje satelitów satelitarnych i małych satelitów obserwujących Ziemię, prezentując ich zalety na całym świecie. Coraz więcej rządów i przedsiębiorstw komercyjnych zwiększa swoje inwestycje w systemy i usługi małych satelitów, a także w zdolności produkcyjne i startowe. Dalej, Euroconsult wskazuje, że w 2021 roku została wystrzelona w przestrzeń kosmiczną rekordowa liczba małych satelitów, tj. 1.738, co stanowi 1,5 razy więcej niż w 2020 roku. Średnia masa małych satelitów w 2021 roku wyniosła 183 kg, mniej niż w 2020 roku, kiedy to średnia ich waga wyniosła 203 kg.

Niniejszy raport Euroconsult przewiduje także, iż w ciągu następnej dekady łączna wartość rynkowa produkcji i uruchomienia małych satelitów osiągnie 84 miliardy dolarów, co stanowi prawie czterokrotnie więcej niż w latach 2012-2021. Mimo, że wskazuje to na znaczny wzrost, nie odzwierciedla jednak aż sześciokrotnego wzrostu masy małych satelitów, co jest spowodowane z jednej strony wzrostem wagi małych satelitów a z drugiej wprowadzeniem tanich systemów produkcji i uruchomienia, które obniżą średnie koszty, nawet pomimo wysokiej inflacji. Wartość rynkowa wykazuje trend cykliczny i różni się w zależności od rodzaju operatora satelitarnego:

- użytkownicy komercyjni będą przewodzić jako najwięksi pod względem wartości operatorzy małych satelitów, rosnąc z rynku o wartości 10,6 miliarda dolarów do około 38,9 miliarda dolarów, co oznacza wzrost czterokrotny. Wynika to z oczekiwanego wprowadzenia kilku komercyjnych konstelacji dowolnej wielkości na całym świecie. W dekadzie 2022-2031 jednostki komercyjne będą stanowić 69% małych satelitów (12.646 jednostek),
- instytucje państwowe (np. agencje kosmiczne, instytuty badawcze) będą drugimi użytkownikami małych satelitów pod względem wartości rynkowej wynoszącej 24,4 mld USD, z przewidywanym przejściem od prototypów demonstracyjnych do misji operacyjnych. Cywilne misje satelitarne zazwyczaj mają charakter cykliczny, głównie ze względu na harmonogramy budżetów państwowych instytucji i cykle zamówień. W dekadzie 2022-2031 jednostki rządowe będą stanowić 19% małych satelitów (3.551 jednostek),
- użytkownicy wojskowi zarobią 19,3 miliarda dolarów, co oznacza wzrost czterokrotny w porównaniu z ostatnią dekadą. W przeszłości użytkownicy wojskowi wybierali większe satelity, ale obecnie użytkują także małe satelity. W dekadzie 2022-2031 jednostki wojskowe będą stanowić 4% małych satelitów (753 jednostek).

Ponadto, Euroconsult zakłada, że rynek produkcji małych satelitów, który w latach 2012-2021 był wyceniany na 15,5 miliarda dolarów, ma wzrosnąć o +258% do 55,6 miliarda dolarów w latach 2022-2031. W latach 2012-2021 wystrzelono 4663 małych satelitów, podczas których wystartowało 375 44 jednostek. Sześć wyrzutni (Falcon 9, Soyuz, PSLV, Antares, Atlas V, Electron) stanowiło 83% jednostek i 91% masy. W przeszłości małe satelity miały trudności i opóźnienia w dotarciu na orbitę. Po latach wąskich gardel przy uruchamianiu, małe satelity mają teraz więcej opcji uruchamiania, ponieważ nowe wyrzutnie, brokerzy i dystrybutorzy małych satelitów stają się dostępni i ułatwiają dostęp do przestrzeni kosmicznej.

Zgodnie z raportem Euroconsult rynek wystrzeliwania małych satelitów, który został wyceniony na 7,6 miliarda dolarów, ma wzrosnąć o +279% do 28,4 miliarda dolarów. Znaczna część tej wartości wystrzeliwania pozostaje w rękach krajowych branż i podmiotów zintegrowanych pionowo, np. SpaceX. Dostawcy wystrzeliwania w przeszłości nie prowadzili aktywnie działań, ponieważ popyt był rozdrobniony i uważany za mniej opłacalny niż większe satelity. Teraz to się zmieniło, a podaż startowa szybko się dostosowała. Podaż wyrzutni rozszerza się - z jednej strony dzięki mikro i małym wyrzutniom, które stają się operacyjne, a z drugiej dzięki superciężkim wyrzutniom (New Glenn, Starship), które wciąż są w fazie rozwoju.

Euroconsult zauważa, że wojna na Ukrainie ma poważne konsekwencje dla firm, które mają część swoich łańcuchów dostaw w Rosji lub na Ukrainie, np. dla OneWeb z Sojuzem i Fakelem. Z drugiej jednak strony wojna pokazała wartość małych satelitów. W czasie konfliktu kluczowa jest zdolność reagowania a to zostało zademonstrowane przez SpaceX, który szybko wysłał terminale Starlink do ukraińskich sił zbrojnych i organizacji pozarządowych. Od początku konfliktu drastycznie wzrosło zapotrzebowanie na obrazy skupiające się na SAR (ze względu na pokrycie chmurami) w obszarze obserwacji ziemi (ang. *Earth Observation, EO*). Zdjęcia satelitarne były wykorzystywane także przez media głównego nurtu do gromadzenia informacji o ofiarach cywilnych i potencjalnych zbrodniach wojennych. W związku z tym coraz więcej agencji rządowych rozważa inwestycje we własne systemy małych satelitów lub przeznaczenie budżetu na komercyjne zamówienia usług opartych na małych satelitach, wspierając rozwój sektora małych satelitów.

Wymieniony wyżej raport Euroconsult podkreśla czynnik inflacji, która wpływa na prawdopodobieństwo realizacji projektów, wymusza redukcję zakresu konstelacji oraz konsolidację podmiotów. Typowym niedawnym przykładem wpływu inflacji jest zmniejszenie zasięgu (innych niż małe satelity) projektu o nazwie Lightspeed firmy Telesat z 298 do 188 satelitów, pomimo niezmiennych nakładów inwestycyjnych. Dotyczy to również konstelacji małych satelitów, które mogą być zmuszone do ograniczenia swoich planów ze względu na rosnące koszty półprzewodników, surowców, takich jak metale lub materiały pędne, a także związane z inflacją kwestie związane z łańcuchem dostaw, np. z ceną ropy naftowej, transportu, itp.

Pomimo miniaturyzacji i wzrostu liczby nanosatelitów, presja dążenia do wydajności poprzez dodawanie czujników, silników odrzutowych i sprzętu skutkuje stałym wzrostem średniej wagi nanosatelitów. Po wstępnych misjach demonstracyjnych z wykorzystaniem nanosatelitów wielu operatorów małych satelitów przechodzi na małe satelity o większych rozmiarach, aby poprawić swoją propozycję wartości poprzez zwiększenie wydajności lub dłuższą żywotność. Jako przykład Euroconsult podaje, że waga Starlinków wzrosła po dodaniu łączy optycznych laserowych, a masa Starlinków nowej generacji ma wynosić 1250 kg, o czym wspominał Elon Musk, mając na celu lepszą ekonomię i maksymalne wykorzystanie zdolności startowej statku kosmicznego. Podobnie, zgodnie z historycznymi kontraktami z wieloma dostawcami wystrzeliwania, Euroconsult przewiduje, że satelity Kuipera będą ważyły powyżej 500 kg, tj. poza grupą małych satelitów. Potencjalnie oznacza to wystrzelenie mniejszej liczby małych satelitów pod koniec dekady i osiągnięcie szczytu w ciągu najbliższych kilku lat, ponieważ oczekuje się, że Starlink 2G i Kuiper nie będą małymi satelitami. Jest to również cecha znacznych możliwości finansowania przez Elona Muska i Jeffa Bezosa, ponieważ mają mniej motywacji do zmniejszania wagi i nakładów inwestycyjnych w porównaniu z bardziej ograniczonymi kapitałowo deweloperami konstelacji.

Podsumowując, według raportu Euroconsult w ciągu kolejnych 10 lat w kosmos ma być wystrzelonych 18.460 satelitów. 69% z nich, tj. 12.646 jednostek będzie finansowanych ze środków prywatnych. Oznacza to otwartość na rozwiązania i podwykonawstwo przez pozarządowe firmy, takie jak Scanway.

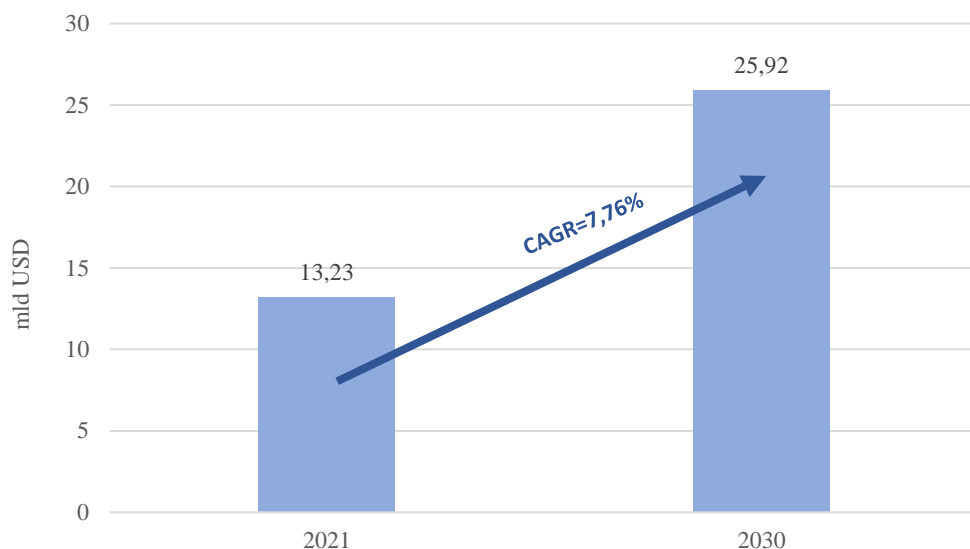
Rynek produktów systemów kontroli jakości dla przemysłu

Produkty Scanway w ramach działalności dla przemysłu w znacznej mierze zależą od gotowości wdrażania nowoczesnych technologii, w tym robotyzacji i automatyzacji.

Grand View Research („GVR”) w swoich opracowaniach „Raport z analizy wielkości rynku systemów wizyjnych, udziałów i trendów w podziale na oferty (sprzęt, oprogramowanie, usługi), produkty, zastosowania, branże zastosowań końcowych, regiony i segmenty Prognozy na lata 2022-2030” („Machine Vision Market Size, Share & Trends Analysis Report By Offering (Hardware, Software, Services”), By Product, By Application, By End-use Industry, By Region, And Segment Forecasts, 2022 – 2030) oraz “Wizja Maszynowa, Analiza Rynkowa, 2016-2027” („Maschine Vision, Market Analysis, 2016-2027) szacuje wartość globalnego rynku wizji maszynowej w 2021 roku na 13,23 mld USD i oczekuje, że w latach 2022-2030 rynek będzie rósł w tempie skumulowanej rocznej stopy wzrostu (CAGR) wynoszącej 7,7% do 25,92 mld USD w 2030 roku. GVR wskazuje na kilka czynników tego wzrostu, w tym na:

- rosnące zapotrzebowanie na kontrolę jakości i automatyzację w różnych branżach przemysłowych,
- rosnące zapotrzebowanie na systemy robotyczne sterowane wizyjnie w szczególności w segmentach motoryzacyjnym, spożywczym, farmaceutycznym i chemicznym oraz opakowaniowym,
- rosnący popyt na automatyzację i optymalizację efektywności produkcyjnej,
- rosnąca popularność technologii i rosnące zapotrzebowanie na produkty wysokiej jakości.

Wykres 6. Szacowana przez Grand View Research wartość globalnego rynku wizji maszynowej w przemyśle w 2021 i 2030 roku



Źródło: Grand View Research, „Raport z analizy wielkości rynku systemów wizyjnych, udziałów i trendów w podziale na oferty (sprzęt, oprogramowanie, usługi), produkty, zastosowania, branże zastosowań końcowych, regiony i segmenty Prognozy na lata 2022-2030”, „Wizja Maszynowa, Analiza Rynkowa, 2016-2027”

GVR wskazuje, że głównym czynnikiem napędzającym rynek jest przetwarzanie dużej ilości informacji w ułamku sekundy. Co więcej, coraz powszechniejsze stosowanie robotów w sektorach przemysłowych prowadzi do stosowania systemów robotycznych sterowanych wizyjnie. Branże przemysłowe, takie jak motoryzacja, farmaceutyka, opakowania oraz żywność i napoje, to główne sektory, w których stosowane są systemy zrobotyzowane, co ostatecznie napędza popyt na systemy wizyjne maszyn. Ponadto, surowe przepisy rządowe promujące bezpieczeństwo pasażerów i wynikające z nich normy kontroli jakości zmuszają producentów samochodów do przyjęcia zaawansowanego sprzętu kontrolnego, w tym systemów wizyjnych maszyn.

Sektor produkcyjny jest świadkiem transformacji, ponieważ nadal zwiększa stosowanie automatyzacji i kontroli błędów poprzez ograniczenie interwencji człowieka w praktyki produkcyjne i związane z nimi działania. System wizji maszynowej jest w stanie kontrolować setki i tysiące części na minutę podczas pracy na linii produkcyjnej. Co więcej, przy kontroli przez człowieka istnieje duże prawdopodobieństwo popełnienia błędów w skomplikowanych i nieustrukturyzowanych sytuacjach. Takie błędy prawdopodobnie wpłyną na wydajność, jakość, a ostatecznie także na wyniki. W związku z tym prowadzenie i monitorowanie oparte na wizji maszynowej jest dość skuteczne w sytuacjach, w których niezbędne jest szczegółowe opisywanie szczegółów i obserwacja.

Ponadto, rosnące koszty pracy w sektorze produkcyjnym prawdopodobnie będą dalej napędzać przyjęcie wizji maszynowej w różnych gałęziach przemysłu, takich jak motoryzacja, elektronika i półprzewodniki, farmaceutyka, żywność i napoje, lotnictwo i obrona itd. Wdrażanie wizji maszynowej na różnych etapach produkcji pozwala na optymalizację nakładów produkcyjnych, przynosząc znaczne korzyści producentom w zakresie ogólnych wydatków operacyjnych. W związku z tym zalety związane z wizją maszynową i technologią przyciągają producentów do coraz większej adaptacji technologii. Rosnące zapotrzebowanie na lepsze możliwości kontroli i rosnące zapotrzebowanie na automatyzację w zakładach produkcyjnych przekłada się na coraz większe zastosowanie technologii widzenia maszynowego. Co więcej, potrzeba zwiększonej kontroli jakości w świetle surowych przepisów rządowych nałożonych w odniesieniu do standardów jakości prawdopodobnie pobudzi wzrost rynku.

GVR wskazuje, że największy udział w przychodach wizji maszynowej w 2021 roku miał przemysł motoryzacyjny. Co więcej, systemy wizji maszynowej zyskują na popularności w zastosowaniach medycznych i opieki zdrowotnej - analiza obrazów medycznych i aplikacje zrobotyzowane do wykonywania różnych czynności medycznych to kluczowe role technologii w tych

sektorach. Natomiast oczekuje się, że największy wzrost odnotuje branża spożywcza i napojów dzięki zastosowaniu systemów wizyjnych maszyn w operacjach pakowania i butelkowania.

Dodatkowo, GVR wskazuje, że Region Azji i Pacyfiku odnotował największy udział w przychodach w 2021 roku, co można przypisać dużym możliwościom oferowanym dzięki dużym praktykom produkcyjnym prowadzonym w regionie. Kraje takie jak Chiny, Japonia, Australia i Singapur są uważane za potencjalne rynki dla nadchodzących technologii, w tym wizji maszynowej. Znacząca ekspansja przemysłowa regionu znacząco przyczyniła się do dobrobytu i rozwoju różnych innowacji oraz przyjęcia różnych technologii. Ponadto oczekuje się, że czynniki takie jak rosnąca koncentracja na rozwoju, wydatki na badania związane z wizją oraz rosnąca baza produkcyjna w regionie będą stymulować wzrost rynku w regionie Azji i Pacyfiku. Oczekuje się, że rynek regionalny będzie wykazywać najszybsze tempo wzrostu w okresie objętym prognozą. Branża stoi przed wyzwaniami wynikającymi z braku świadomości użytkowników na temat szybko rozwijającej się technologii widzenia maszynowego. Co więcej, złożoność integracji systemów widzenia maszynowego jest główną trudnością, z jaką borykają się producenci, co ogranicza płynny rozwój branży.

Ponadto, GVR odnotowuje, że wybuch COVID-19 wpłynął na rynek zarówno pozytywnie, jak i negatywnie. W pierwszym kwartale 2020 roku z powodu zakłóceń w łańcuchu dostaw rynek odczuł negatywny wpływ. Kilka krajów było pod ścisłą blokadą, a granice międzynarodowe zostały zamknięte, co doprowadziło do załamania zapasów i spowolnienia sprzedaży. Po 2021 roku (oczekiwane ożywienie po COVID-19) rynek jest przygotowany na silny wzrost w okresie prognozy. Wiodący gracze rynkowi zbudowali silną pozycję na rynku dzięki szerokiemu portfolio produktów i usług oraz ugruntowanej sieci dystrybucji, co utrudnia nowemu podmiotowi generowanie znaczących zysków i utrzymanie się w pierwszych latach. Uczestnicy muszą również opracować sprzęt, który będzie spełniał istniejące surowe przepisy dotyczące jakości produkcji. Ponadto rynek wymaga również znacznych inwestycji kapitałowych w zakłady produkcyjne i wyposażenie, co w pewnym stopniu zniechęca nowych graczy do wejścia na rynek. Oczekuje się jednak, że możliwości oferowane przez rosnące aplikacje w różnych branżach przyciągną inwestycje rynkowe, zwiększając tym samym do pewnego stopnia zagrożenie ze strony nowych podmiotów.

Badaniem rynku wizji maszynowej w samej Europie zajmuje się niemieckie stowarzyszenie VDMA, które corocznie przeprowadza ankietę wśród głównych firm sektora wizji maszynowej w przemyśle zarówno w samych Niemczech jak i w Europie (firmy biorące udział w badaniu pochodzą z Austrii, Danii, Francji, Niemiec, Grecji, Włoch, Holandii, Polski, Słowenii, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii). Na tej podstawie stowarzyszenie VDMA Robotics + Automation (z grupą sektorową VDMA Machine Vision) przygotowuje raport „Machine Vision in Europe” („Raport VDMA”). Badanie prowadzone jest od 1995 roku, początkowo wyłącznie wśród firm z siedzibą w Niemczech a od 2013 roku uzupełniony towarzyszącym badaniem wśród europejskich firm spoza Niemiec.

Dane przedstawione poniżej pochodzą z najnowszego (opublikowanego w 2022 roku) raportu VDMA. W badaniu wzięły udział 62 firmy o łącznych obrotach 1,6 mld EUR, z czego aż 42 firmy o łącznych obrotach 1,3 mld EUR pochodzą z Niemiec. Część raportu dotycząca wielkości obrotu wizji maszynowej w przemyśle zawiera dodatkowe dane z 14 firm niemieckich i 4 firm spoza Niemiec, które znajdują się w miesięcznych statystykach VDMA, ale nie wzięły udziału w tym badaniu.

Tabela 9. Sprzedaż przedsiębiorstw sektora wizji maszynowej w przemyśle, które wzięły udział w ankiecie VDMA

	2018	2019	2020	2021
Niemieckie przedsiębiorstwa	1 299	1 314	1 236	1 433
Europejskie przedsiębiorstwa (poza niemieckimi)	287	307	280	340
Suma	1 586	1 621	1 515	1 773

Źródło: VDMA Robotics + Automation, 2021, 2022

Nota: Są to przykładowe obroty i sprzedaż zgłoszone do miesięcznych statystyk VDMA; N=80, z czego 14 niemieckie i 4 zagraniczne firmy uczestniczą w miesięcznych statystykach panelowych VDMA, ale nie brały udziału w rocznych statystykach

Raport VDMA wskazuje, że europejski przemysł widzenia maszynowego odnotował w 2021 roku wyjątkowo silny wzrost gospodarczy. Obrót ogółem wzrósł o 17% (firmy niemieckie: +16%; firmy spoza Niemiec: +22%). Jest to niezwykle wynik, ponieważ w pandemicznym roku 2020 europejski przemysł wizji maszynowej został dotknięty mniej dotkliwie (całkowity obrót spadł o 4%) niż inne działy inżynierii mechanicznej, stąd też istniała ograniczona potrzeba jego odbudowy. Natomiast niemiecka branża robotyki i automatyki odnotowała 19% wzrost sprzedaży w 2021 roku, po spadku o 19% w roku 2020, a niemiecki przemysł budowy maszyn odnotował 9% wzrost w 2021 roku po 11% spadku w roku 2020. Co więcej, segment systemów wizyjnych osiągnął

w 2021 roku 17% dynamikę wzrostu i odpowiada za 43% europejskiego rynku wizji maszynowej. Dynamika wzrostu systemów wizyjnych w Europie Środkowej wyniosła natomiast w 2021 roku 24% osiągając wartość 40 mln EUR

Dodatkowo, Raport VDMA tłumaczy, że otoczenie rynkowe 2021 roku zostało ukształtowane przez zakłócenia łańcuchów dostaw. Mimo, że w 2022 roku w wielu krajach ograniczenia Covid-19 zostały wycofane to jednak chiński rząd trzyma się swojej strategii zero Covid. To wciąż wstrząsa łańcuchami dostaw, ponieważ główne miasta są zamknięte a porty są czasowo nieczynne lub działają tylko z ograniczoną przepustowością. Rosyjska inwazja na Ukrainę pogarsza sytuację, ponieważ wpływa na transport lądowy i lotniczy, zmniejszając przepustowość i zwiększając koszty transportu. Brak komponentów elektronicznych pozostaje głównym czynnikiem hamującym niedobory dostaw dla przemysłu robotyki i automatyki.

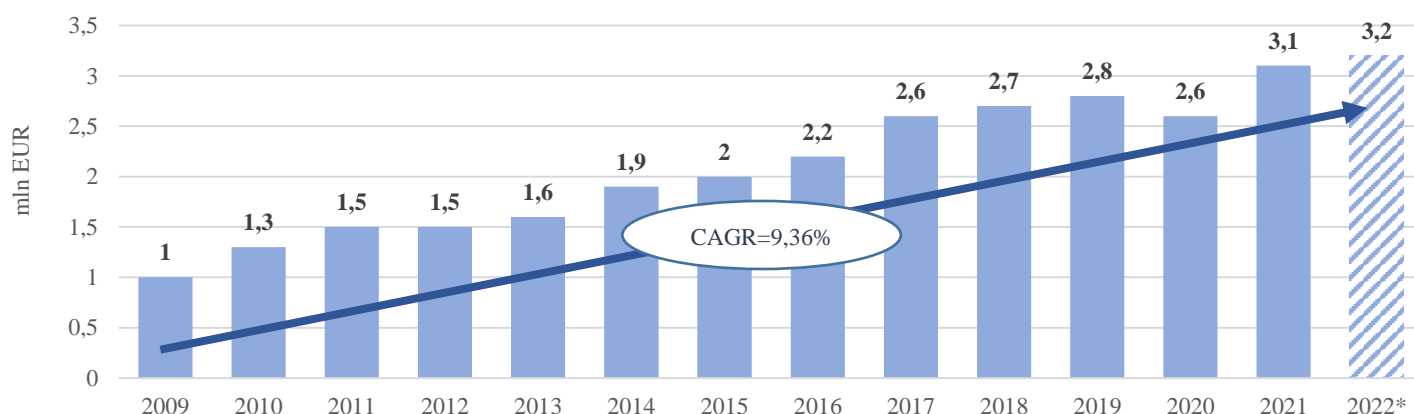
Ponadto, wspomniany Raport VDMA zauważa, że kolejnym osłabieniem gospodarczym spowodowanym wojną są sankcje nałożone przez kraje europejskie oraz rosyjska groźba ograniczenia dostaw gazu. Wszystko to uderza w globalną gospodarkę, która stara się wydobyć z kryzysu Covid-19 w czasie rosnącego zapotrzebowania na dostawy i energię. Co więcej, Europejski Bank Centralny od wielu lat prowadził politykę zerowego oprocentowania z ekspansywną podażą pieniądza. Wszystko to przyczynia się do inflacji i będzie miało wpływ na rentowność w 2022 roku i później. Mimo to, jak podaje Raport VDMA, europejski przemysł wizji maszynowej jak dotąd radził sobie z ostatnimi wyzwaniami lepiej niż inne gałęzie robotyki i automatyzacji, dlatego stosunkowo dobre wyniki europejskiej branży wizyjnej podczas kryzysu Covid stawiają ją w lepszej sytuacji niż inne branże.

Co do trendów w branży wizyjnej to Raport VDMA wskazuje na wciąż trwającą konsolidację i przewiduje, że mniejsze firmy będą się wciąż łączyć, a wielcy gracze z innych dziedzin poza klasycznym przemysłem wizji maszynowej nadal będą wchodzić na rynek. Raport zauważa, że po stronie popytu można zaobserwować podział rynku i „utrata środka”. Kilku uczestników badania wskazuje, że popyt na produkty ze średniej półki cenowej kurczy się, podczas gdy popyt zarówno na produkty z wyższej półki, jak i na produkty z niższej półki rośnie. Oczekuje się, że rok 2022 przyniesie trwające ożywienie gospodarcze w skali globalnej, ale przy niższym tempie wzrostu niż w 2021 roku. Raport VDMA powołuje się też na prognozy Oxford Economics, który w przypadku inżynierii mechanicznej spodziewa się realnego tempa wzrostu na poziomie 3% - 4% na całym świecie w 2022 roku, w stosunku do +13% w 2021 roku. Gospodarka europejska będzie hamowana przez wojnę na Ukrainie, natomiast gospodarki azjatyckie i amerykańskie ucierpią niewiele.

VDMA Robotics + Automation uważa, że próbka niemieckich firm reprezentuje mniej więcej połowę niemieckiego obrotu maszynowego. Odzworowując przykładowe wyniki na populację wszystkich niemieckich dostawców systemów wizyjnych, łączny wolumen obrotu w Niemczech w zakresie systemów wizyjnych w 2021 roku jest szacowany przez VDMA Robotics + Automation na 3,06 mld EUR.

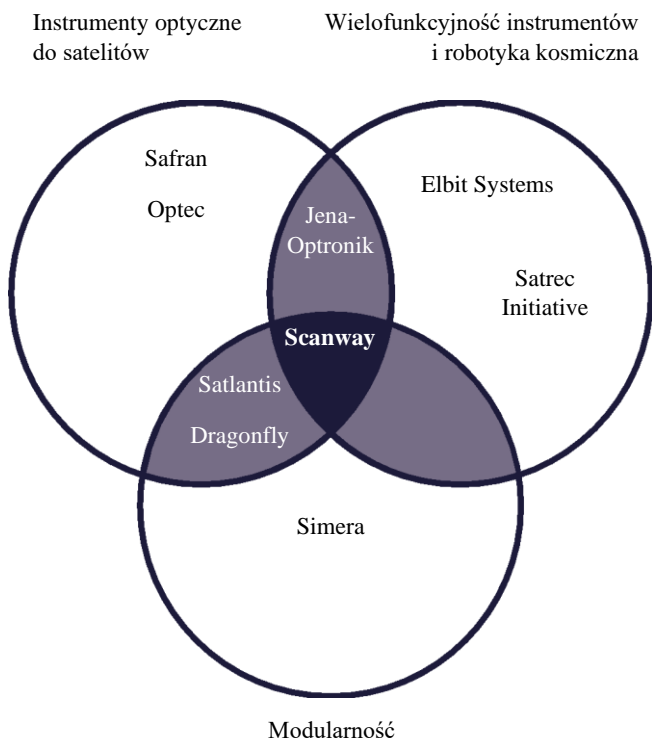
Ze względu na fakt, iż niemieckie firmy reprezentują ponad 80% europejskiego obrotu branży wizji maszynowej w przemyśle to zasadnym jest odnieść trendy występujące na rynku niemieckim do całego rynku europejskiego. Wykres poniżej pokazuje szacowaną przez VDMA Robotics + Automation globalną roczną sprzedaż niemieckich przedsiębiorstw sektora wizji maszynowej w przemyśle w latach 2009 – 2022.

Wykres 7. Szacowana globalna sprzedaż niemieckich przedsiębiorstw sektora wizji maszynowej w przemyśle



Źródło: VDMA Robotics + Automation

Powyższy wykres wskazuje, że w badanym okresie roczne obroty niemieckiej branży wizyjnej sukcesywnie rosną, z wyjątkiem covidowego roku 2020, kiedy to odnotowano kilkuprocentowy spadek. Skumulowana roczna stopa wzrostu wyliczona dla ostatnich trzynastu lat wynosi ponad 9%.

Konkurencja**Rysunek 21. Konkurencja na rynku produktów dla sektora kosmicznego**

Źródło: Spółka

Przeprowadzona przez Spółkę na Datę Memorandum Analiza konkurencji pokazuje, że zarówno na rynku europejskim, jak i ogólnosiwiatowym konkurencja w zakresie produktu SOP podzielona jest na dwie grupy: (i) firmy wykonujące B+R w dziedzinie układów optycznych na życzenie klienta, oraz (ii) podmioty próbujące być tzw. *one-stop-shop* w zakresie układów optycznych.

Firmy z pierwszej grupy skupiają się na rozwiązaniach lub produktach dostosowanych indywidualnie dla konkretnego klienta - zwykle dla dużych satelitów, co pozwala sądzić, że są to rozwiązania drogie i mające długi czas dostawy. Przykłady takich firm to Safran lub Optec. Druga grupa to firmy będące bezpośrednią konkurencją Scanway, głównie są to: Dragonfly Aerospace, Satlantis i Simera Sense.

Najważniejszą przewagą SOP to ich atrakcyjną ceną, czasem dostawy oraz przede wszystkim jakością (zarówno produktu, jak i obsługi/wsparcia klienta). W związku z tym, iż kraje rozwijające się w zakresie przemysłu kosmicznego w Azji i Afryce nie rozróżniają krajów Europejskich na wschodnią i zachodnią, Spółka ma przekonanie, że Scanway jest lepiej postrzegany niż Dragonfly Aerospace.

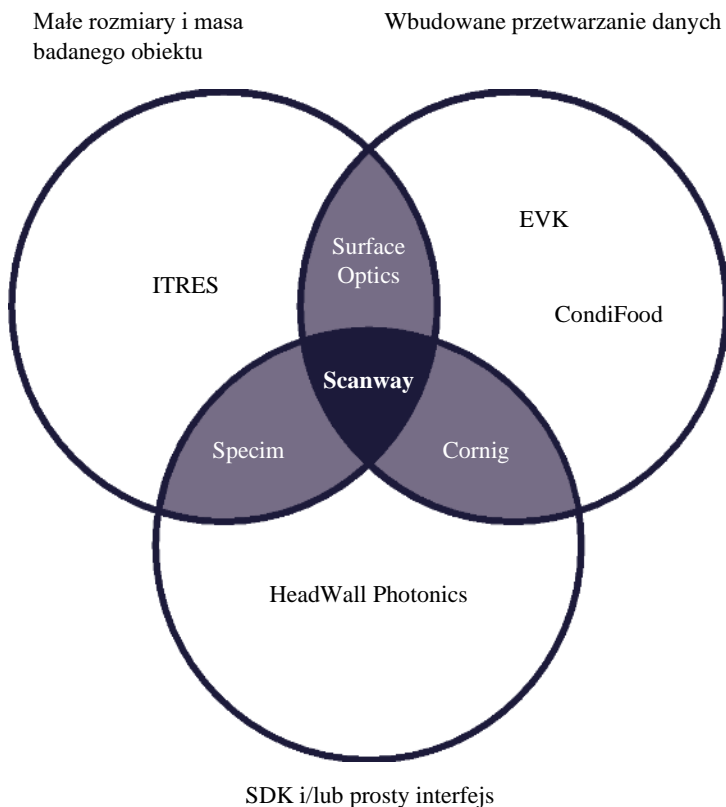
Produkt SHS posiada nieliczną konkurencję, opartą głównie o bardzo drogie i wyspecjalizowane kamery (vide firmy 3D+, Redwire), stosowane w misjach marsjańskich lub w tzw. „deep space”. Istnieje kilka mniejszych firm, starających się rozwinąć swoje rozwiązania wizyjne, ale status ich prac nie jest tak zaawansowany jak w Scanway. Są też firmy, które samodzielnie integrują proste kamery w swoje pojazdy kosmiczne (np. Momentus), ale rozważają one zmianę modelu produkcji w celu zmniejszenia ryzyka możliwego błędu i posiadania bardziej dopracowanego systemu. Sprzedaż produktu SHS wymaga uświadamiania części klientów o potrzebie posiadania takiego produktu, czego nie trzeba robić w przypadku SOP.

Firmy, z którymi konkuruje Scanway w obszarze kosmicznym to:

- i. Firmy oferujące gotowe rozwiązania w zakresie rozwiązań teleskopów optycznych:
 - SIMERA - Grupa Simera została założona w Republice Południowej Afryki w 2010 roku. Simera zajmuje się symulacjami inżynierskimi i systemami zarządzania danymi, obecna w dziedzinach lotnictwa, precyzyjnej optyki, transportu, medycyny i rozwoju produktów konsumenckich. Z informacji posiadanych przez spółkę wynika, że SIMERA nie oferuje obsługi klienta po dostarczeniu swoich produktów i nie partycypuje w integracji produktów z satelitami. To jest istotny minus, który w tej chwili Scanway stara się wykorzystać na swoją korzyść,

- DRAGONFLY – podmiot z RPA, powstały po wydzieleniu z innej firmy, zajmującej się optyką kosmiczną. Firma dedykuje swoje rozwiązania nanosatelitom i do mikrosatelitów; w zakresie nanosatelitów korzysta z IP spółki matki, natomiast układy optyczne do mikrosatelitów to nowa działalność firmy. W 2021 roku w firmę zainwestował Max Polyakov pochodzący z Ukrainy, który planuje przekształcić Dragonfly w vertical oriented company i będzie produkować wszystko od układu optycznego, aż do platformy satelitarnej,
- SATLANTIS - firma powstała w Hiszpanii w 2013 roku. Zajmuje się technologią kosmiczną do obserwacji Ziemi i eksploracji wszechświata, dostarcza zintegrowane rozwiązania satelitarne oparte na dostosowywalnych ładunkach optycznych o wysokiej i bardzo wysokiej rozdzielczości, w tym rozwiązania hiperspektralne. Siedziba firmy znajduje się w Bilbao w Hiszpanii, a SATLANTIS LLC ma siedzibę w Centrum Innowacji na Uniwersytecie Florydy w Gainesville. Firma, która oferuje specyficzne rozwiązania, raczej dla większych satelitów i jej klientem są zazwyczaj większe podmioty,
- ii. Firmy oferujące firmy wykonujące B+R w dziedzinie układów optycznych na życzenie klienta w zakresie układów optycznych:
 - SAFRAN - Safran jest częścią międzynarodowej grupy skupiającej przodujące firmy przemysłu lotniczego i kosmicznego. Specjalizuje się w produkcji kompletnych przekładni do samolotów Boeing 737 i Airbus A320, wykonuje także elementy przekładni takie jak: koła zębate, korpusy i pokrywy. Firma rozwija także produkcję komponentów do silników lotniczych: statorów, drumsów i wsporników,
 - ASPHERICON – to niemiecka firma, która oferuje rozwiązania optyczne dostosowanych do indywidualnych potrzeb klienta jak również optykę standardową z magazynu - od wysokiej jakości soczewek asferycznych, aksikonów i soczewek asferycznych cylindrycznych, przez lustra i reflektory, po elementy sferyczne i ultraprecyzyjną optykę. Firma oferuje też modułowe prowadzenie wiązki i system rozszerzania wiązki, systemy optyczne, soczewki i usługi: powlekanie lub pomiary elementów optycznych,
 - JENA OPTORNIK - Jena-Optronik to firma zajmująca się rozwojem i produkcją czujników optoelektronicznych, instrumentów i oprogramowania do zastosowań kosmicznych,
 - OFFICINA STELLARE - Officina Stellare to włoska firma, która specjalizuje się w projektowaniu i produkcji zaawansowanych technologicznie oprzyrządowania systemów optomechanicznych do zastosowań naziemnych i kosmicznych. Notowana jest na Alternatywnym Rynku Inwestycyjnym (AIM) Borsa Italiana,
 - ELBIT SYSTEMS – to izraelska firma założony w 1967 roku, z siedzibą w Hajfie, notowana na NASDAQ. Firma zajmuje się zaawansowanymi technologiami przede wszystkim w dziedzinie obronności i bezpieczeństwa wewnętrznego. Elbit Systems jest jednym z największych producentów elektroniki obronnej i robotów bezzałogowych. Firma oferuje szeroką gamę systemów i produktów powietrznych, lądowych i morskich do celów obronnych, bezpieczeństwa wewnętrznego i zastosowań komercyjnych. Główne działania firmy obejmują: systemy samolotów wojskowych i śmigłowców; komercyjne systemy lotnicze i konstrukcje lotnicze; systemy bezzałogowych statków powietrznych; systemy elektrooptyczne, noktowizyjne i zaradcze; systemy morskie; systemy pojazdów lądowych; amunicja; systemy dowodzenia, kontroli, łączności, komputerowe, wywiadowcze, obserwacyjne i rozpoznawcze oraz systemy cybernetyczne; systemy walki elektronicznej i wywiadu sygnałowego,
 - SATREC INITIATIVE - to dostawca rozwiązań do obserwacji Ziemi. Firma została założona w 1999 roku przez inżynierów, którzy opracowali pierwszego koreańskiego satelitę i serię zaawansowanych małych satelitów. Satrec Initiative koncentruje się na opracowywaniu wysokowydajnych małych/średnich systemów satelitarnych – do misji obserwacji Ziemi,
 - SATREV - to polska firma założona w 2016 roku, specjalizująca się w budowie małych, lekkich nanosatelitów w celu zbierania danych optycznych. Firma została wymieniona w raporcie NASA „State of the Art Small Spacecraft Technology” jako jedna z 12 na świecie. Założona w 2016 roku, działa w branży kosmicznej. Po odwrotnym przejęciu EasyCall spółka jest notowana na NewConnect od 2021 roku.

Na Datę Memorandum na światowym rynku istnieje kilkanaście firm posiadających swoje rozwiązania hiperspektralne. Tylko dwa z tych rozwiązań dostępne są w postaci kamer inteligentnych, jednak adresowane są do bardzo specjalistycznych, wręcz laboratoryjnych zastosowań i są one oparte na technologiach poprzedniej generacji (duże, zawodne mechanicznie rozwiązania).

Rysunek 11. Konkurencja w obszarze rozwiązań hiperspektralnych

Źródło: Spółka

Firmy, z którymi konkuruje Scanway w obszarze rozwiązań hiperspektralnych to:

- EVK - EVK DI Kerschhaggl GmbH jest światowym liderem w rozwoju i produkcji opartych na czujnikach systemów sortowania i analizy w recyklingu, górnictwie, przemyśle spożywczym, farmaceutycznym i chemicznym. Od momentu powstania firma EVK angażuje się w opracowywanie rozwiązań do analizy i sortowania materiałów sypkich - rozwiązań, które wyznaczają nowe standardy. Oprócz unikalnych systemów czujników zdolnych do analizowania i klasyfikowania obiektów w przepływie materiałów oraz podejmowania trafnych decyzji w czasie rzeczywistym, EVK projektuje aplikacje w zakresie analizy danych do sortowania, kontroli, monitorowania procesów i sterowania procesami,
- SPECIM –X - to fińska firma założona w 1995 roku będąca od 2020 częścią Grupy Konica Minolta. Specim FX oferuje szeroką gamę kamer hiperspektralnych, spektrografów obrazowania, systemów oprogramowania i akcesoriów mających zastosowanie w aplikacjach przemysłowych, badawczych, jak i lotniczych. Firma obsługuje konstruktorów maszyn, integratorów, producentów OEM z branży, organizacje badawcze i rządowe na całym świecie. Specim FX posiada biura sprzedaży w USA, Chinach i Niemczech oraz światową sieć partnerów,
- HEADWALL PHOTONICS - dostarcza rozwiązania spektralne dla użytkowników komercyjnych o krytycznych potrzebach aplikacji w czasie rzeczywistym. Headwall koncentruje się na pozyskiwaniu i wykorzystywaniu światła odbitego dla klientów komercyjnych i rządowych. Na swoich czterech rynkach firma zapewnia: zintegrowane rozwiązania do obrazowania hiperspektralnego, czujniki obrazowania spektralnego, spektrografy obrazowania Ramana i podzespoły OEM oraz siatki dyfrakcyjne i moduły optyczne do zastosowań OEM,
- ITRES – to kanadyjska firma branży teledetekcji lotniczej założona w 1979 roku. Działalność firmy obejmuje produkcję, sprzedaż i obsługę powietrznych urządzeń do obrazowania hiperspektralnego i termicznego dla samolotów załogowych, bezałogowych statków powietrznych i zastosowań naziemnych, a także zapewnia pomiary lotnicze. ITRES zajmuje się również projektowaniem i prototypowaniem systemów płytek prototypowych dla platform obrazowania kosmicznego oraz niestandardowych spektrografów mapujących do obrazowania w powietrzu,
- CORNING – Corning Incorporated to amerykańska międzynarodowa firma technologiczna, która specjalizuje się w specjalistycznym szkłe, ceramice oraz powiązanych materiałach i technologiach, w tym zaawansowanej optyce, głównie do zastosowań przemysłowych i naukowych. Firma pracuje w ramach pięciu głównych sektorów biznesowych: technologie wyświetlania, technologie środowiskowe, nauki przyrodnicze, komunikacja optyczna i materiały specjalistyczne. Corning jest jednym z głównych dostawców Apple. Firma opracowuje i produkuje szkło Gorilla Glass, które jest używane przez wielu producentów smartfonów. Jest to jeden z największych producentów szkła na świecie. Firma jest notowana na New York Stock Exchange. Obecnie rynki Corning obejmują komunikację optyczną, mobilną elektronikę użytkową, wyświetlacze, motoryzację i nauki przyrodnicze. Wiodące w branży produkty Corning obejmują odporne na uszkodzenia

szkło osłonowe do urządzeń mobilnych; szkło precyzyjne do zaawansowanych wyświetlaczy; światłowody, technologie bezprzewodowe i rozwiązania łączności dla najnowocześniejszych sieci komunikacyjnych,

- SURFACE OPTICS - Założona w 1977 roku firma Surface Optics Corporation (SOC) jest małą firmą należącą do pracowników, specjalizującą się w charakteryzowaniu i wykorzystywaniu właściwości optycznych powierzchni. Od ponad dwudziestu lat SOC prowadzi usługi pomiarowe w ramach kontraktów rządowych i handlowych oraz opracowała obszerną bazę danych pomiarów optycznych dla szerokiej gamy materiałów. Surface Optics Corporation oferuje usługi inżynierskie, zastrzeżone oprogramowanie analityczne, reflektometry, obrazy hiperspektralne i multispektralne oraz produkty do powlekania powierzchni,
- CONDI FOOD - Condi food została założona w 2014, Condi food zajmuje się opracowaniem systemów kontroli, które określają cechy jakościowe żywności podczas produkcji w czasie rzeczywistym i na linii. Condi food wykorzystuje do tego technologie obrazowania hiperspektralnego i sztucznej inteligencji.

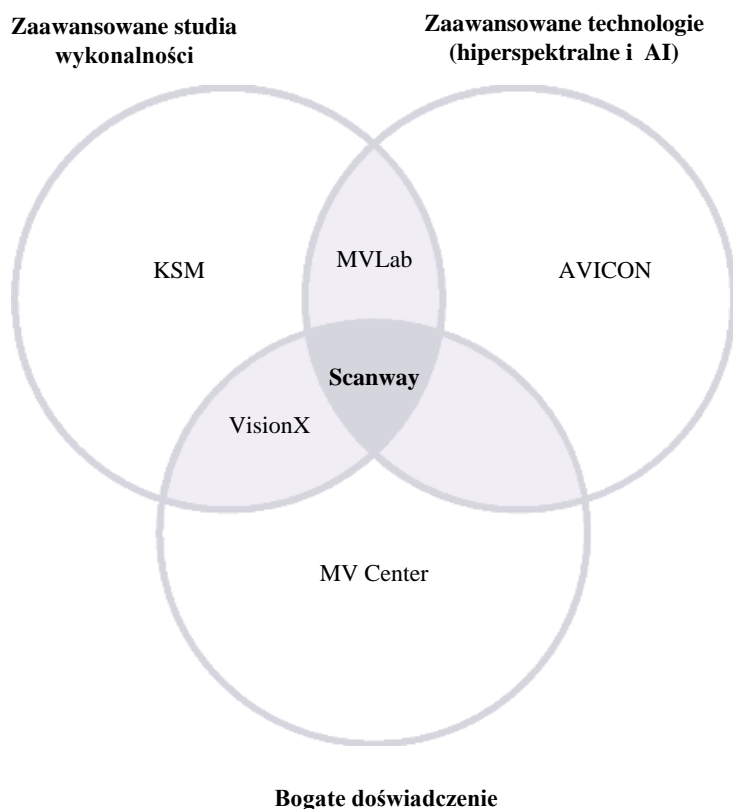
Tabela 5. Konkurencja na światowym rynku technologii hiperspektralnych

Konkurent	Wbudowane przetwarzanie danych	Małe rozmiary i masa	Niska cena	Możliwość integracji przemysłowej	SDK i prosty interfejs	Technologia CUDA	Zminiaturyzowana optyka spektralna
EVK	+	-	-	+	-	-	-
Specim	-	+	-	+	+	-	-
Headwall Photonics	-	-	-	+	+	-	-
ITRES	-	+	+	-	+	-	-
Cornig	+	-	-	-	+	-	-
Surface Optics	+	+	+	-	-	-	+
Condi Food	+	-	-	+	-	-	-
HyperEye	+	+	+	+	+	+	+

Źródło: Spółka

Na Datę Memorandum na rynku polskim działają trzy firmy oferujące rozwiązania z zakresu systemów hiper- i multispektralnych. Jednakże, według stanu wiedzy Zarządu na Datę Memorandum, żadna z nich nie posiada własnego produktu dla przemysłu produkcyjnego. Są to dystrybutorzy i integratorzy: EC-Test System, Stemmer oraz KP Labs.

- EC-Test System – dystrybutor profesjonalnego sprzętu, systemów oraz aplikacji z zakresu drgań i akustyki, termowizji i kamer szybkich, czujników drgań i siły, kamer termowizyjnych, skanerów 3D i innych do pomiaru i diagnostyki;
- AVICON SP. Z O.O. - AVICON Advanced Vision Control dostarcza kompleksowych rozwiązań dla przedsiębiorstw w zakresie automatyki przemysłowej, zarówno na rynku polskim jak i na rynkach zagranicznych;
- KP Labs - misją KP Labs jest przyspieszenie eksploracji kosmosu poprzez rozwój autonomicznych sond kosmicznych i technologii robotycznych.

Rysunek 12. Konkurencja w obszarze systemów kontroli jakości dla przemysłu

Źródło: Spółka

Firmy, w obszarze rozwiązań dla przemysłu, z którymi konkuruje Scanway to:

- MV CENTER SYSTEMY WIZYJNE SP Z O O - MV Center Systemy Wizyjne Sp. z o.o. to firma zajmująca się nowoczesnymi rozwiązaniami z zakresu kontroli jakości w zakładach przemysłowych z siedzibą w Balicach k. Krakowa. Firma świadczy usługi w zakresie aplikacji systemów wizyjnych w przemyśle, począwszy od projektu, poprzez wykonanie, skończywszy na szkoleniu i wsparciu technicznym. Podstawowe obszary działania to automotive oraz przemysł farmaceutyczny a także branża spożywcza, maszynowa i opakowaniowa,
- KSM VISION SP Z O. O. – Firma powstała jako start-up, który został założony na Politechnice Warszawskiej w 2012 jako grupa studentów i doktorantów z Instytutu Mikromechaniki i Fotoniki. KSM Vision produkuje i wdraża systemy optyczne do automatycznej kontroli jakości w przemyśle. Łączy innowacyjne układy optyczne z zaawansowaną automatyką, elektroniką oraz dedykowanym oprogramowaniem, bazującym na metodach sztucznej inteligencji i sieciach neuronowych. KSM Vision zajmuje się optymalizacją procesów i eliminacją błędów w produkcji. Branże, w jakich działa KSM Vision to: farmacja, sektor spożywczy, sektor kosmetyczny i branża materiałów budowlanych,
- AVICON SP. Z O. O. - AVICON Advanced Vision Control dostarcza kompleksowych rozwiązań dla przedsiębiorstw w zakresie automatyki przemysłowej, zarówno na rynku polskim jak i na rynkach zagranicznych. Zakres usług to: dystrybucja komponentów wizyjnych, projektowanie, budowa i wdrażanie optycznych systemów wizyjnych oraz inspekcje do zastosowań przemysłowych i naukowych. Avicon jest obecny na rynku od 2006 roku. Avicon jest dystrybutorem, na rynkach polskich i zagranicznych, komponentów wizyjnych wiodących światowych dostawców. Firma zajmuje się też integracją systemów wizyjnych. We wdrożeniach stosujemy nowoczesne rozwiązania i technologie: uczenie maszynowe, sieci neuronowe, FPGA, obrazowanie hiperspektralne. W przemyśle Avicon jest obecny w branży samochodowej, opakowań, FMCG, lotniczej, kolejowej, logistycznej, elektronicznej i innych,
- VisionX – to firma z Gdańska powstała w 2017 roku, producent spersonalizowanych, kompleksowych systemów kontroli wizyjnej oraz zautomatyzowanych rozwiązań dostosowanych do potrzeb klienta,
- MPL Systems – polska firma z Katowic powstała w 2003 roku, specjalizuje się w robotyzacji procesów produkcyjnych, automatyzacji kontroli jakości, maszynach i stanowiskach do laserowego znakowania produktów, projektowaniu i budowie maszyn specjalnych, modernizacji i modyfikacji maszyn, integracji systemów sterowania, wizualizacji i napędów, kontraktowej prefabrykacji szaf rozdzielczych i sterowniczych. Firma posiada status Certyfikowanego Integratora Mitsubishi Electric w obszarze automatyki przemysłowej. MPL Systems dostarcza rozwiązania do branży samochodowej,

spożywczej, meblarskiej, elektrotechnicznej, metalowej, AGD, budowlanej, kosmetycznej oraz przetwórstwa tworzyw sztucznych,

- mvLab – polska firma związana z Politechniką Wrocławską, specjalizuje się w badaniach i rozwoju nowych metod, technologii i urządzeń do optycznych pomiarów oraz inspekcji jakości powierzchni, w szczególności w obszarze symulacji układów optycznych i oświetleniowych, inspekcji powierzchni wyrobów metalowych, pomiarów optycznych i laserowego skanowania 3D, czy zrobotyzowanej inspekcji wizyjnej,
- KEYENCE INTERNATIONAL (BELGIUM) NV/SA S.A. ODDZIAŁ W POLSCE - Keyence to organizacja sprzedaży bezpośredniej, która opracowuje i produkuje czujniki automatyki, systemy wizyjne, czytniki kodów kreskowych, znaczniki laserowe, przyrządy pomiarowe i mikroskopy cyfrowe. Keyence jest producentem bez fabryk — chociaż jest producentem; specjalizuje się wyłącznie w planowaniu i rozwoju produktów i nie wytwarza produktów końcowych. Produkty Keyence są wytwarzane w wykwalifikowanych firmach produkcyjnych kontraktowych. Asortyment produktów Keyence jest częścią procesów produkcyjnych i badawczych w różnych gałęziach przemysłu, w tym w elektronice, półprzewodnikach, motoryzacji, żywności i opakowaniach, biotechnologii i przemyśle farmaceutycznym. Firma posiada 230 biur sprzedaży w 46 krajach. Keyence jest notowana na giełdzie w Japonii,
- COGNEX CORPORATION projektuje, opracowuje, produkuje i wprowadza na rynek szeroką gamę produktów opartych na przetwarzaniu obrazów, z których wszystkie wykorzystują techniki sztucznej inteligencji (SI), oferujące zbliżoną do ludzkiej możliwość podejmowania decyzji związanych z rejestrowanym obrazem. Produkty Cognex obejmują systemy wizyjne maszyn, czujniki wizyjne i czytniki kodów używane w fabrykach i i centrach dystrybucji na całym świecie, gdzie eliminują błędy produkcyjne i transportowe,
- SICK - niemiecka firma założona w 1946 roku, dostawca rozwiązań w dziedzinie aplikacji bazujących na czujnikach do zastosowań przemysłowych. SICK obecnie posiada ponad 50 spółek córek i udziały w spółkach joint-venture, a także licznymi przedstawicielstwami na całym świecie. Firma zatrudnia prawie 12 000 pracowników na całym świecie. Polski oddział SICK Sp. z o.o. powstał w Warszawie w 1994 roku,
- Omron - Omron Corporation to japońska firma założona w 1933 roku. Firma specjalizuje się w dziedzinie zaawansowanych technologii przemysłowych i zdrowia, w tym w produkcji urządzeń elektronicznych, czujników, regulatorów, systemów automatyki, robotów przemysłowych, systemów zdrowotnych i medycznych. Firma obecna jest w 40 krajach w ponad 150 lokalizacjach, w tym w Polsce.

5.11.3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Dane finansowe przedstawione w niniejszym rozdziale pochodzą ze Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku oraz okres porównawczy od 1.01.2021 do 31.12.2021 roku sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, a także danych za I kwartał 2023 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2022 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022 zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za I kwartał 2023 roku nie były audytowane

W tabeli poniżej przedstawiono przychody ogółem Spółki za lata 2021 – 2022 oraz za pierwszy kwartał 2023 r. wraz z okresem porównywalnym:

Tabela 10. Przychody ogółem Spółki

dane tys. zł	Q1.2023	Q1.2022	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	280	256	2 165	1 551
Pozostałe przychody operacyjne	218	440	1 429	1 020
Przychody ogółem	498	696	3 594	2 571

Źródło: Emitent, dane za lata 2021-2022 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych, dane za I kwartał 2023 r. wraz z okresem porównywalnym na podstawie raportu kwartalnego (nieaudytowane)

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki za 2022 rok wraz z danymi porównawczymi za rok 2021.

Tabela 10. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Spółki za rok 2022 wraz z danymi porównawczymi za rok 2021 oraz I kwartał 2023 r. wraz z danymi porównywalnymi

dane tys. zł	Q1.2023	Q1.2022	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	280	256	2.165	1.551
Koszty działalności operacyjnej	797	289	1.942	1.733

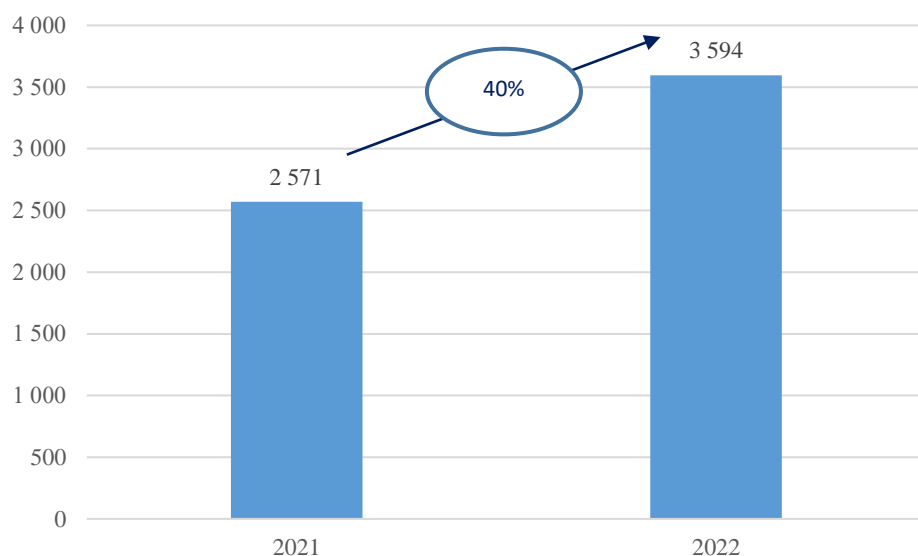
dane tys. zł	Q1.2023	Q1.2022	2022	2021
Amortyzacja	161	11	176	34
Zużycie materiałów i energii	56	28	439	242
Usługi obce	135	57	304	805
Podatki i opłaty	18	11	65	3
Wynagrodzenia	305	107	612	485
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	85	45	182	107
Pozostałe koszty rodzajowe	36	19	154	50
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	9	9	7
Zysk (strata) ze sprzedaży	-517	-33	223	(182)
Pozostałe przychody operacyjne	218	440	1.429	1.020
Pozostałe koszty operacyjne	158	441	1.384	949
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-457	-34	268	(111)
Przychody finansowe	0	0	-	-
Koszty finansowe	4	7	15	22
Zysk (strata) brutto	-460	-42	252	(132)
Podatek dochodowy	0	0	(16)	-
Zysk netto	-460	-42	269	(132)
EBITDA	-295	-23	445	(98)

Źródło: Emitent, dane za lata 2021-2022 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych, dane za I kwartał 2023 r. wraz z okresem porównywalnym na podstawie raportu kwartalnego (nieaudytowane)

Nota: EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

W okresie 12 miesięcy 2022 roku, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku przychody ogółem Spółki wyniosły 3.594 tys. zł, co stanowi wzrost o 39,8% w porównaniu do przychodów wygenerowanych w ciągu 12 miesięcy 2021 roku. Przychody ogółem liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, które zawierają w sobie dotacje, uzyskane przez Spółkę głównie z tytułu realizacji projektu PIAST i Eagle Eye w ramach segmentu kosmicznego. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest wynikiem intensywnych wysiłków sprzedażowych zespołu działalności dla przemysłu i zakończonych projektów dla klientów branży opakowań i poligraficznej.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według segmentów prowadzonej działalności za lata 2021-2022. Przychody ze sprzedaży liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, które zawierają w sobie dotacje, uzyskane przez Spółkę głównie z tytułu realizacji projektu PIAST i Eagle Eye w ramach działalności w segmencie kosmicznym.

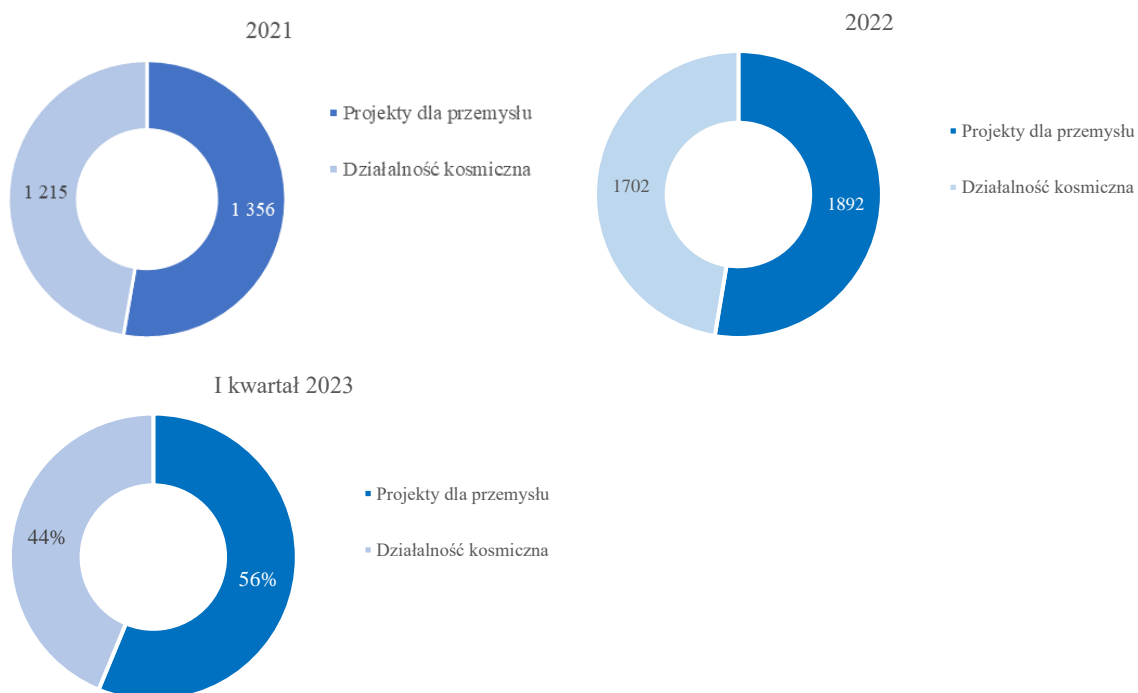
Wykres 8. Struktura przychodów ogółem* ze sprzedaży dla dwóch linii biznesowych Spółki w 2022 roku (tys. zł)

Źródło: Emitent, na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

Nota: * Przychody ogółem rozumiane jako suma przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów powiększone o środki pieniężne otrzymane w formie dotacji rozpoznane jako pozostałe przychody operacyjne.

W roku 2022 przychody uzyskane przez Spółkę ze sprzedaży rozwiązań dotyczących kontroli jakości dla przemysłu wyniosły 1.892 tys. zł, a w obszarze działalności kosmicznej 1.702 tys. zł, natomiast w roku 2021 sprzedaż z tytułu działalności dla przemysłu wyniosła 1.356 tys. zł, natomiast z tytułu działalności w segmencie kosmicznym 1.215 tys. zł.

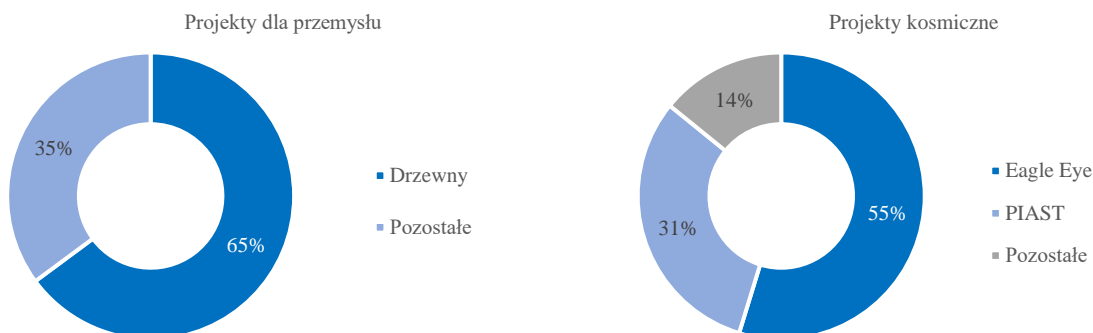
Strukturę przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2021 i 2022 oraz w pierwszym kwartale 2023 roku przedstawia poniższy wykres.

Wykres 9. Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2021 i 2022 oraz w pierwszym kwartale 2023 roku (w tys. zł)

Źródło: Emitent, dane za I kwartał 2023 roku oraz za 2022 oraz 2021 rok na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W pierwszym kwartale 2023 roku przychody uzyskane przez Spółkę z działalności systemów kontroli jakości dla przemysłu pochodziły głównie z realizacji projektów dla branży drzewnej, natomiast z działalności kosmicznej głównie z projektu Eagle Eye oraz z projektu PIAST.

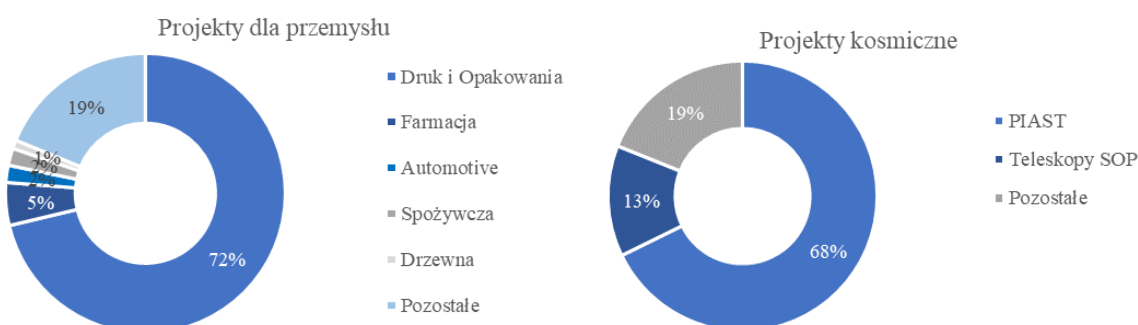
Wykres 10. Struktura przychodów ze sprzedaży dla dwóch linii biznesowych Spółki w pierwszym kwartale 2023 roku (w tys. zł)



Źródło: Emitent, dane za pierwszy kwartał 2023 roku na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W roku 2022 Emitent zwiększył liczbę realizowanych projektów i zleceń w ramach obu linii biznesowych, tj. w ramach działalności kosmicznej głównymi projektami Spółki były projekty PIAST oraz Eagle Eye, natomiast w zakresie projektów dla przemysłu obejmowały systemy wizyjne dla klientów z branż: (według wartości projektów) druku i opakowań, farmacji oraz samochodowej, spożywczej i drzewnej.

Wykres 11. Struktura przychodów ze sprzedaży dla dwóch linii biznesowych Spółki w 2022 roku (w tys. zł)



Źródło: Emitent, dane za 2022 rok na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W roku 2021 przychody uzyskane przez Spółkę z działalności w branży kosmicznej wynikały w całości z realizacji projektu PIAST, natomiast w działalności w obszarze rozwiązań kontroli jakości dla przemysłu z realizacji projektów dla branż: druku i poligraficznej.

Wykres 12. Struktura przychodów ze sprzedaży dla dwóch linii biznesowych Spółki w 2021 roku (w tys. zł)



Źródło: Emitent, dane za 2022 rok na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W okresie 12 miesięcy 2022 roku, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 1.942,44 tys. zł i w porównaniu do wielkości wygenerowanych przez Emitenta w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym osiągnęły wartość 1.733,15 tys. zł wzrosły o 12,1% (o 209,28 tys. zł). Wzrost kosztów działalności operacyjnej pomiędzy obu analizowanymi okresami (2021 vs 2022) wynikał głównie ze wzrostu kosztów w następujących pozycjach:

- amortyzacja - o kwotę 141,47 tys. zł (wzrost 412,8%) wynikający z zakończenia części prac B+R i rozpoczęcia komercjalizacji wyników tych prac,
- zużycie materiałów i energii - o kwotę 197,49 tys. zł (wzrost 81,6%), wynikający m.in. z większej ilości zamówień i wzrostu zapotrzebowania na komponenty, szczególnie w działalności dla przemysłu,
- wynagrodzenia - o 126,63 tys. zł (wzrost o 26,1%) w związku ze wzrostem zespołu osobowego Spółki z 25 osób w 2021 roku do 46 osób w roku 2022,
- pozostałe koszty rodzajowe - o 104,00 tys. zł (wzrost o 207,1%) w związku z większą aktywnością sprzedażową i związanymi z tym kosztami uczestniczenia w wydarzeniach, konferencjach, targach oraz kosztami delegacji i noclegów.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej Emitenta w 2022 w porównaniu do 2021 został odnotowany pomimo spadku kosztów usług obcych (o kwotę 500,7 tys. zł, czyli o 62,2%). W 2021 roku usługi obce zawierały m.in. koszty związane z emisją akcji, które w 2022 roku nie wystąpiły.

W 2022 roku Spółka po raz pierwszy w swojej historii wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 222,88 tys. zł oraz zysk na działalności operacyjnej w wysokości 268,00 tys. zł i EBITDA na poziomie 444,98 tys. zł. Wyniki te były zdecydowanie lepsze od osiągniętych przez Emitenta w 2021 roku, w którym prezentowały się następująco: strata na sprzedaży: (182,06) tys. zł., strata na działalności operacyjnej: (110,96) tys. zł oraz strata EBITDA: (76,69) tys. zł.

Pandemia COVID spowodowała, iż w latach 2021-2022 na rynku komponentów produktów dla kosmosu nastąpiło znaczne wydłużenie czasu ich dostaw (w pewnych przypadkach nawet 4-krotnie), natomiast gwałtowny wzrost inflacji spowodował z kolei wzrost ich cen. Na Datę Memorandum sytuacja związana z dostępnością komponentów nie uległa pełnej stabilizacji, a jej wpływ na działalność Spółki jest nadal odczuwalny. Celem utrzymania efektywności procesu zakupowego Scanway stara się na bieżąco zarządzać realizowanymi zakupami dokonując częstej aktualizacji dostępności elementów niezbędnych do produkcji oraz stosując elastyczne podejście do projektowania poszczególnych modułów i produktów. Ponadto, w sektorze dla przemysłu Scanway podpisał kolejne kontrakty z dostawcami, które wpłynęły dodatkowo na zabezpieczenie łańcucha dostaw komponentów dla Spółki.

Dodatkowo, Emitent pragnie wskazać, iż wynik ze sprzedaży nie oddaje w pełni działalności operacyjnej Spółki. W związku z charakterem działalności badawczo-rozwojowej, wszystkie koszty związane z projektami B+R, prowadzonymi przez Spółkę, są uwzględnione w kosztach operacyjnych. Jednocześnie, dochody uzyskane przez Emitenta z tytułu dotacji związanych z tymi projektami, są uwzględnione w rachunku wyników w pozycji *Pozostałe Przychody Operacyjne*. Oznacza to, że wynik ze sprzedaży uwzględnia jedynie koszty związane z projektami B+R, natomiast wynik finansowy, który zawiera pełen efekt tych projektów, jest uwzględniony w wyniku z działalności operacyjnej.

Przychody ogółem Spółki w I kwartale 2023 r. wyniosły 498 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (czyli I kwartału 2022 r.) stanowiło spadek o 28%. Spadek przychodów ogółem pomiędzy obu analizowanym okresami wynikał głównie ze spadku pozostałych przychodów operacyjnych związanych z rozliczeniem dotacji wynikających z realizacji projektu PIAST. Przychody netto ze sprzedaży Emitenta w I kwartale 2023 r. wyniosły 280 tys. zł i wzrosły o 23,3% w porównaniu do wielkości osiągniętych przez Spółki w I kwartale 2022 r. (w którym ukształtowały się na poziomie 227 tys. zł).

Uzyskiwane przez Spółkę przychody ogółem stanowią sumę przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, w których ujmowane są przychody z otrzymanych dotacji. W ramach dotacji rozliczane są główne projekty z segmentu kosmicznego, nad którymi pracuje Scanway (w szczególności Eagle Eye i PIAST). Spółka swoją działalność prowadzi w ramach dwóch linii biznesowych. Space (projekty kosmiczne) oraz Industry (systemy kontroli jakości dla przemysłu). W I kwartale 2023 r. przychody wygenerowane przez Scanway w obszarze projektów kosmicznych stanowiły 44% przychodów ogółem Spółki w tym okresie i zostały uzyskane z tytułu realizacji projektów Eagle Eye, Scansat oraz PIAST. Natomiast pozostałą część przychodów Emitenta w tym stanowiły przychody ze sprzedaży rozwiązań systemów kontroli jakości dla przemysłu (które stanowiły 56% przychodów ogółem uzyskanych przez Scanway w tym okresie). W styczniu 2023 r. Spółka zawarła kontrakt na dostawę sprzętu wizyjnej kontroli jakości dla składowo sklejarok, który stanowił dopełnienie palety rozwiązań Spółki na rynku produkcji tektury falistej i opakowań na bazie tego materiału. Wartość całego kontraktu przekracza 1 mln PLN. Przychody z tego kontraktu zostaną ujęte w kolejnym kwartale 2023 r.

W I kwartale 2023 roku wartość EBITDA Spółki ukształtowała się na poziomie -295 tys. zł w stosunku do -24 tys. zł uzyskanych przez Emitenta w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Tabela 11. Wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2020 roku (tys. zł)

	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Aktywa trwałe	13.073	11.778	4.499
Aktywa obrotowe	3.078	1.449	3.492
Zapasy	404	134	319
Należności krótkoterminowe	1.950	1.171	377
Inwestycje krótkoterminowe	674	66	2.796
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50	78	-
Aktywa razem	16.152	13.227	7.991
Kapitał własny	10.202	8.492	5.419
Zobowiązania, rezerwy i pozostałe	5.949	4.735	2.571
Rezerwy na zobowiązania	182	182	-
Zobowiązania długoterminowe	0	-	2
Zobowiązanie krótkoterminowe	1.713	731	481
Rozliczenia międzyokresowe	4.053	3.821	2.088
Pasywa razem	16.152	13.227	7.991

Źródło: Emitent, dane za lata 2021 i 2022 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

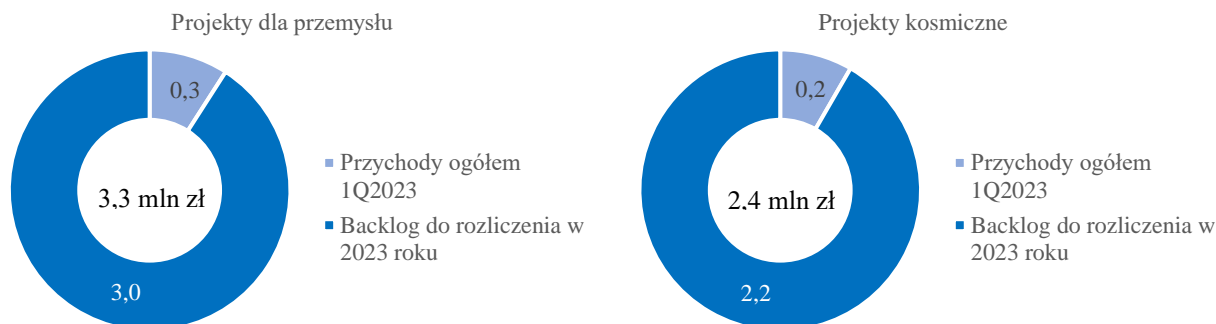
Według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku suma bilansowa Spółki, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, uległa zwiększeniu o 65,1%. Wzrost ten był przede wszystkim wynikiem zwiększenia aktywów trwałych o 7.279,59 tys. zł, tj. o 161,8% uzyskanych głównie w pozycjach wartości niematerialne i prawne (za sprawą wzrostu kosztów zakończonych prac rozwojowych o 1.432,04 tys. zł z poziomu 0 zł) oraz kosztów prac rozwojowych w trakcie realizacji o 5.367,08 tys. zł., tj. o 122,1%. Wzrost sumy bilansowej nastąpił mimo spadku aktywów obrotowych o 2.511,55 tys. zł., tj. 71,9%, głównie z uwagi na spadek środków pieniężnych w kasie i na rachunkach o 2.729,54 tys. zł, tj. o 97,6%. Spadek ten wynikał z wydatkowania przez Spółkę środków pieniężnych pozyskanych z przeprowadzonej emisji udziałów w kwocie 3.100,00 tys. zł na wyposażenie laboratorium optycznego w kolimator umożliwiający integrację i testowanie teleskopów optycznych do 300 mm apertury (480,23 tys. zł), wyposażenie laboratorium optomechatronicznego (kamery 3D, karty akwizycji, oprogramowanie do projektowania systemów wizyjnych) (21,11 tys. zł), a także wyposażenie stanowisk obliczeniowych w zaawansowany sprzęt komputerowy (52,88 tys. zł) oraz na zakupy podzespołów i komponentów na rzecz pozyskanych projektów w celu realizacji zamówień a także na bieżące funkcjonowanie Spółki.

Na przełomie stycznia i lutego 2023 Spółka przeprowadziła ofertę akcji serii B, która była skierowana głównie do akcjonariuszy Spółki. Spółka w wyniku jej realizacji pozyskała ok. 2.400 tys. zł. Kwota ta została przeznaczona na prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie wizji maszynowej oraz uczenia maszynowego zarówno dla przemysłu jak i działalności kosmicznej. W szczególności:

- 40% - sfinansowanie prac rozwoju produktów w ramach działalności dla przemysłu (Scanway Industry), w szczególności wynagrodzenia dodatkowej kadry programistycznej, opracowującej aplikacje głębokiego uczenia maszynowego. Aplikacje te są kluczowym składnikiem produktów oferowanych w 2023 roku dla odbiorców z branży spożywczej i medycznej. W szczególności prace obejmują nauczanie sieci neuronowych przystosowanych do wykrywania błędów produkcyjnych oraz wykrywania położenia i stanu obiektów w polu widzenia kamery (funkcjonalność wykorzystywana również w produktach w ramach działalności kosmicznej),
- 32% - sfinansowanie prac rozwojowych produktów w ramach działalności kosmicznej (Scanway Space) w postaci wynagrodzeń programistów, elektroników oraz zakupu stanowisk testowych i sprzętu obliczeniowego. Rozwijane produktu obejmują obszar SHS (Spacecraft Health Scanner), czyli autonomicznych kamer autodiagnostycznych, które umożliwiają całkowicie zautomatyzowaną analizę stanu satelitów i pojazdów kosmicznych w oparciu o aplikacje wykorzystujące sztuczną inteligencję. Produkty te są jednym z kluczowych składników prognoz przychodowych najbliższych lat działalności kosmicznej (Scanway Space).

- 10% - sfinansowanie prac integracji oprogramowania wykorzystującego sztuczną inteligencję wraz z komponentami obliczeniowymi stosowanymi zarówno w działalności kosmicznej (Scanway Space) oraz działalności dla przemysłu (Scanway industry). Integracja obejmuje również testy środowiskowe w docelowych aplikacjach.
- 18% - koszty stałe związane z działalnością firmy pozwalające na realizację powyższych celów rozwojowych.

Wykres 13. Backlog zamówień na 2023 rok (w mln zł)



Źródło: Emitent

Na Datę Memorandum Spółka posiada *backlog* zamówień (podpisane i realizowane kontrakty) na cały 2023 rok w wysokości 5,65 mln zł. Gotówkowy planowany wpływ dotacji w całym 2023 roku, jaki zamierza osiągnąć Spółka z tytułu realizacji projektów kosmicznych wynosi ok. 2,6 mln zł (w tym mające być rozliczone w rachunku zysków i strat 0,9 mln zł).

5.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W 2021 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 162 423,01 zł, a główne pozycje zrealizowanych przez Scanway inwestycji w tym okresie obejmowały wydatki na:

- budowę pomieszczenia o podwyższonej czystości – clean room klasy ISO 5 (61 100,00 zł)
- stanowiska do projektowania i symulacji optycznych (43 201,20 zł)
- wyposażenie laboratorium optycznego w urządzenia i sprzęt do integracji teleskopów optycznych (58 121,81 zł)

W 2022 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 554 220,53 zł i obejmowały głównie wydatki na:

- wyposażenie laboratorium optycznego w kolimator umożliwiający integrację i testowanie teleskopów optycznych do 300 mm apertury (480 230, 13 zł)
- wyposażenie laboratorium optomechanicznego (kamery 3D, karty akwizycji, oprogramowanie do projektowania systemów wizyjnych) (21 113,30)
- wyposażenie stanowisk obliczeniowych w zaawansowany sprzęt komputerowy (52 877,10 zł)

W I kwartale 2023 roku nakłady inwestycyjne Spółki wyniosły 360 992,00 zł i obejmowały głównie wydatki na:

- rozwój oprogramowania do wykrywania obiektów n o zadanych kształtach na obrazach, z wykorzystaniem AI (moduł systemu HyperEye);
- rozwój zrobotyzowanej wersji głowicy SHS (VIBE FLEX) do zastosowań autodiagnostycznych w satelitach.

5.13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego ani likwidacyjnego.

5.14. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Brak jest innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.15. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych

Na Datę Memorandum Informacyjnego Spółka nie posiada zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

5.16. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym

Pandemia COVID spowodowała, iż w latach 2021-2022 na rynku komponentów produktów dla sektora kosmicznego odnotowano przerwanie łańcuchów dostaw skutkujące znacznym wydłużeniem czasu dostępności poszczególnych części (czas dostaw kluczowych komponentów wydłużył się w pewnych przypadkach nawet 4-krotnie), natomiast gwałtowny wzrost inflacji spowodował z kolei wzrost ich cen. Na Datę Memorandum sytuacja związana z dostępnością komponentów nie uległa pełnej stabilizacji, a jej wpływ na działalność Spółki jest nadal odczuwalny. Celem utrzymania efektywności procesu zakupowego Scanway stara się na bieżąco zarządzać realizowanymi zakupami dokonując częstej aktualizacji dostępności elementów niezbędnych do produkcji oraz stosując elastyczne podejście do projektowania poszczególnych modułów i produktów. Ponadto, w sektorze dla przemysłu Scanway podpisał kolejne kontrakty z dostawcami, które wpłynęły dodatkowo na zabezpieczenie łańcucha dostaw komponentów dla Spółki.

5.17. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego

Po dniu 31 grudnia 2022 r., tj. dniu na który sporządzono Sprawozdanie Finansowe w ocenie Zarządu Emitenta, poza wskazanymi poniżej, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki:

Podpisanie MoU z australijską spółką AICRAFT

Scanway w celu rozszerzenia oferty i pozyskania nowych klientów, podpisała Memorandum of Understanding z australijską spółką AICRAFT. Współpraca pomoże w opracowaniu inteligentnych rozwiązań obserwacji orbitalnych Ziemi.

Osiągnięcie istotnego kamienia milowego w projekcie EagleEye

Scanway dostarczył teleskop satelity EagleEye do testów w siedzibie Centrum Badań Kosmicznych. Teleskop został zintegrowany z satelitą EagleEye i poddany testom środowiskowym symulującym warunki kosmiczne.

Projekt CASSINI

Spółka została zakwalifikowana jako jedna z 20 firm zakwalifikowanych do prestiżowego programu CASSINI, którego celem jest wsparcie w skalowaniu przedsiębiorstw sektora kosmicznego poprzez matchmaking i szkolenia kadry kierowniczej i business development.

Zwiększona rozpoznawalność Spółki dzięki osiągniętemu w Q1 2023 space heritage

W styczniu 2023 roku w przestrzeń kosmiczną na pokładzie misji Transporter-6 wyniesiony został autorski satelita STAR VIBE, do którego Spółka dostarczyła instrumenty SOP i SHS. Oba instrumenty misji zostały przetestowane i działają zgodnie z planem.

Satelita STAR VIBE wykonał już dziesiątki zdjęć udowadniając skuteczność naszych produktów w warunkach kosmicznych. Wraz z postęпами misji i ich prezentacją naszym potencjalnym klientom widzimy zdecydowany wzrost zainteresowania naszą ofertą.

5.18. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Spółka nie zamieszcza prognoz finansowych.

5.19. Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

5.19.1. Zarząd

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu są powoływani na pięcioletnią kadencję.

Jeżeli zarząd jest wieloosobowy, sposób reprezentowania spółki określa jej statut. Jeżeli statut nie zawiera żadnych postanowień w tym przedmiocie, do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Skład Zarządu Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 18: Skład Zarządu Emitenta

Skład Zarządu

Skład Zarządu aktualny na Datę Dokumentu Informacyjnego został przedstawiony w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Jędrzej Kowalewski	Prezes Zarządu	28 października 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Mikołaj Podgórski	Członek Zarządu	28 października 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Michał Zięba	Członek Zarządu	28 października 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Radosław Charytoniuk	Członek Zarządu	02 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2028 r.

Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Źródło: Emitent

Jędrzej Kowalewski – Prezes Zarządu

Prezes Zarządu i założyciel Emitenta. Ekspert rynku kosmicznego, zaangażowany w rozwój sektora od 2012 roku. Zarządzając Spółką od 2015 roku, współtworzył misje suborbitalne i kosmiczne takie jak DREAM, EagleEye, PIAST oraz STAR VIBE. W 2019 roku zainicjował polsko-niemiecką współpracę satelitarną, której efektem są wdrożenia instrumentów i nanosatelitów do obserwacji Ziemi. Jest architektem 10 instrumentów optycznych, które pracowały lub pracować będą w przestrzeni kosmicznej. Jest pasjonatem programu Apollo i załogowych lotów kosmicznych. Śledzi rozwój technologii kosmicznych oraz analizuje ich ewolucję i miniaturyzację.

Doświadczenie zawodowe

2011-2013	Inżynier oprogramowania i integracji sprzętowej, MVLab/Politechnika Wroclawska
2013-2014	Asystent naukowy (Wissenschaftliche Hilfskraft), Fraunhofer-Institut für Werkstoff- und Strahltechnik IWS Dresden
od 2015	Prezes Zarządu, Scanway S.A.

Źródło: Spółka, oświadczenie Jędrzeja Kowalewskiego

Wykształcenie

2008-2013	Politechnika Wroclawska, Automatyka i Robotyka
2021-2023	Politechnika Wroclawska, Doktorat Wdrożeniowy – Automatyka, Elektronika, Elektrotechnika i Technologie Kosmiczne

Źródło: Spółka, oświadczenie Jędrzeja Kowalewskiego

Spółki prawa handlowego, w których w okresie ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Scanway Spółka Akcyjna	Prezes Zarządu, akcjonariusz	Tak

Źródło: Spółka, oświadczenie Jędrzeja Kowalewskiego

Jędrzej Kowalewski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Jędrzej Kowalewski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Jędrzeja Kowalewskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Jędrzeja Kowalewskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Jędrzej Kowalewski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Jędrzeja Kowalewskiego znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Jędrzej Kowalewski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Jędrzej Kowalewski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Jędrzeja Kowalewskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Jędrzej Kowalewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Mikołaj Podgórski - Członek Zarządu

Dyrektor operacyjny i kierownik gałęzi kosmicznej Emitenta, w tym największych projektów takich jak PIAST i EagleEye. Specjalista w obszarze współpracy biznesowej. Posiada wieloletnie doświadczenie w działalności badawczo-rozwojowej i wdrożeniowej oraz kompetencje w zakresie zarządzania projektami, ekspansji biznesowej i rozwoju firmy, a także w zakresie rozwiązywania wyzwań technicznych.

Doświadczenie zawodowe

2013	stażysta, General Electric Hitachi Nuclear Power
2014-2017	specjalista, Instytut Automatyki Systemów Energetycznych
2 017-2018	inżynier ds. termiki i radiacji / inżynier systemowy, Scanway S.A.
od 2018	Członek Zarządu, Scanway S.A.

Źródło: Spółka, oświadczenie Mikołaja Podgórskiego

Wykształcenie

2010-2014	Politechnika Wroclawska, Energetyka (studia inżynierskie)
2014-2015	Politechnika Wroclawska, Mechanika i Budowa Maszyn (studia magisterskie)

Źródło: Spółka, oświadczenie Mikołaja Podgórskiego

Spółki prawa handlowego, w których w okresie ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Scanway Spółka Akcyjna	Członek Zarządu, akcjonariusz	Tak

Źródło: Spółka, oświadczenie Mikołaja Podgórskiego

Mikołaj Podgórski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Mikołaj Podgórski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mikołaja Podgórskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Mikołaja Podgórskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Mikołaj Podgórski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Mikołaja Podgórskiego znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Mikołaj Podgórski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Mikołaj Podgórski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mikołaja Podgórskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Mikołaj Podgórski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Michał Zięba – Członek Zarządu

Doświadczenie zawodowe

2013-2014	Starszy referent techniczny, Politechnika Wroclawska, Wydział Mechaniczny
2015-2017	Inżynier Procesu Produkcyjnego do spraw Testów, Wabco Sp. z o.o.
2016-2017	Inżynier R&D, Scanway S.A.
Od 2017	Członek Zarządu, Scanway S.A.

Źródło: Spółka, oświadczenie Michała Zięby

Wykształcenie

2008-2012	Politechnika Wroclawska, Wydział Mechaniczny, Automatyka i Robotyka, inżynier
2012-2013	Politechnika Wroclawska, Wydział Mechaniczny, Automatyka i Robotyka, Specjalizacja: Automatykacja Maszyn i Procesów Roboczych, magister inżynier

Źródło: Spółka, oświadczenie Michała Zięby

Spółki prawa handlowego, w których w okresie ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Scanway Spółka Akcyjna	Członek Zarządu, akcjonariusz	TAK

Źródło: Spółka, oświadczenie Michała Zięby

Michał Zięba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Michał Zięba nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Michała Ziębę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Michała Zięby, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Michał Zięba nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Michała Zięby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Michał Zięba nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Michał Zięba nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Michała Zięby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Michał Zięba nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Radosław Charytoniuk – Członek Zarządu

Doświadczenie zawodowe

2010-2014	Business Development Manager, Prysmian Kabel und Systeme GmbH
2014-2020	Dyrektor Eksportu, BKT Elektronik Sp. z o.o.
2020-2021	Dyrektor Handlowy, Członek Zarządu, BKT Elektronik Sp. z o.o.
2021-2023	Dyrektor Handlowy, Scanway S.A.
Od 2023	Członek Zarządu, Scanway S.A.

Źródło: Spółka, oświadczenie Radosława Charytonika

Wykształcenie

2004-2010	Otto-Friedrich Universität Bamberg, Europäische Wirtschaft
------------------	--

Źródło: Spółka, oświadczenie Radosława Charytonika

Spółki prawa handlowego, w których w okresie ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
BKT Elektronik Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Scanway S.A.	Członek Zarządu, akcjonariusz	Tak

Źródło: Spółka, oświadczenie Radosława Charytonika

Radosław Charytoniuk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Radosław Charytoniuk nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Radosława Charytoniuka innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Radosława Charytoniuka, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Radosław Charytoniuk nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Radosława Charytoniuk znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Radosław Charytoniuk nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Radosław Charytoniuk nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Radosława Charytoniuk, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Radosław Charytoniuk nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

5.19.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na pięcioletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 19: Skład Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Maciej Frankowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28 października 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Krzysztof Samotij	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	02 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Krzysztof Górka	Członek Rady Nadzorczej	28 października 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Tomasz Antosiak	Członek Rady Nadzorczej	28 października 2022 r.	31 grudnia 2027 r.
Mateusz Głogowski	Członek Rady Nadzorczej	28 października 2022 r.	31 grudnia 2027 r.

Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Źródło: Emitent

Maciej Frankowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Frankowicz zarządza Shape.vc, jednym z najbardziej aktywnych funduszy Venture Capital w regionie. W ciągu ostatnich 5 lat zainwestował w 35 spółek technologicznych. Od 10 lat związany z rynkiem startupów jako przedsiębiorca, inwestor i mentor. Swoją uwagę koncentruje na spółkach deeptechowych na wczesnym etapie rozwoju.

Doświadczenie zawodowe

2012-2013	Audytory finansowy, Ernst & Young
2013-2015	Business Developer, AudioTrip Sp. z o.o.
2015-2017	Investment Manager, Arkley.vc
2017-obecnie	Prezes Zarządu, Tech-Impact Fund sp. z o.o. [Shape.vc]

Źródło: Spółka, oświadczenie Macieja Frankowicza

Wykształcenie

2008-2011	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze, licencjat
2011-2013	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Master in International Business, magister

Źródło: Spółka, oświadczenie Macieja Frankowicza

Spółki prawa handlowego, w których w okresie ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Tech-Impact Fund Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	tak
Sherlock Waste sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
Aether Biomedical sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
Scanye sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
Ewave sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
Wares sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
Kanri Soft sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	tak
Dynamic System sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	nie

Źródło: Spółka, oświadczenie Macieja Frankowicza

Maciej Frankowicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Maciej Frankowicz nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Macieja Frankowicza innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Macieja Frankowicza, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Maciej Frankowicz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Macieja Frankowicza znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Maciej Frankowicz nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Maciej Frankowicz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Macieja Frankowicza, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Maciej Frankowicz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Krzysztof Samotij - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Dr nauk matematycznych (od 1981) i doradca inwestycyjny (od 1997). Prezes Zarządu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (aktualnie Santander TFI) od powstania firmy (1980) do 2011r. W tym okresie fundusze zarządzane przez towarzystwo osiągnęły trzecie miejsce w Polsce pod względem wartości zarządzanych aktywów.

Doświadczenie zawodowe

1997-1998	Kierownik Rynku obligacji, WBK AIB Asset Management SA
-----------	--

1998-2011	Prezes Zarządu, WBK AIB TFP SA / BZWBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
------------------	--

Źródło: Spółka, oświadczenie Krzysztofa Samotija

Wyszktałcenie

1971-1976	Politechnika Wrocławska, Matematyka Stosowana
------------------	---

Źródło: Spółka, oświadczenie Krzysztofa Samotija

Spółki prawa handlowego, w których w okresie ostatnich 3 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Captor Therapeutics S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK

Źródło: Spółka, oświadczenie Krzysztofa Samotija

Krzysztof Samotij nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Krzysztof Górka nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Krzysztofa Górki innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Krzysztofa Samotija, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Krzysztof Samotij nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Krzysztofa Samotija znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Krzysztof Samotij nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Krzysztof Górka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Krzysztofa Samotija, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Krzysztof Samotij nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Krzysztof Górka – Członek Rady Nadzorczej

Prezes Zarządu w DFR Inwestycyjny Sp. z o.o. Wcześniej od 2016 roku był Wiceprezesem Zarządu Auxilia S.A., którą zrestrukturyzował i upublicznił (z 2 mln zł straty netto do 4 mln zł zysku netto w ciągu czterech lat; obecnie członek rady nadzorczej). W latach 2009 - 2015 był współzałożycielem i Prezesem Zarządu butiku doradztwa transakcyjnego Blue Oak Advisory Sp. z o.o., który przeprowadził z klientami +30 IPO/SPO na GPW oraz szereg transakcji M&A/private market takich jak LiveChat Software SA (M&A), Datawalk SA (IPO), Materialise SA (M&A), Digitree Group SA (IPO), Telemedycyna Polska SA (IPO), Geotrans SA (M&AIPO). Wcześniej pracował w wydziale ekonomicznym ambasady RP w Londynie oraz Dublinie. W latach 2010

– 2019 był doradcą oraz prywatnym inwestorem w kilkunastu firmach. Absolwent studiów magisterskich i doktoranckich z zakresu finansów na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.

Doświadczenie zawodowe

2013-2015	Prezes Zarządu, Blue Oak Advisory sp z o.o.
2015-2019	Prezes Zarządu, MADE Corporate Finance sp. z o.o.
2016-2018	Wiceprezes Zarządu, Auxilia S.A.
2019-Obecnie	Prezes Zarządu, DFR Inwestycyjny sp. z o.o.

Źródło: Spółka, oświadczenie Krzysztofa Górki

Wykształcenie

2005-2010	Finanse i Rachunkowość Spółek, Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu
2011-2015	Studia doktoranckie w Katedrze Finansów na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu

Źródło: Spółka, oświadczenie Krzysztofa Górki

Spółki prawa handlowego, w których pełniono w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
DFR Inwestycyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Prezes Zarządu	TAK
Code White spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Livekid spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Scanway Spółka Akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Pergamin spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	TAK
KFB Acoustics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Useme spółka akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Refeel Concept spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Bright Future spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Bioavlee Spółka Akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Auxilia Spółka Akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	TAK

Źródło: Spółka, oświadczenie Krzysztofa Górki

Krzysztof Górka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Krzysztof Górka nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez

Krzysztofa Górki innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Krzysztofa Górki, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Krzysztof Górka nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Krzysztofa Górki znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Krzysztof Górka nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Krzysztof Górka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Krzysztofa Górki, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Krzysztof Górka nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Tomasz Antosiak – Członek Rady Nadzorczej

Posiadam długoletnie doświadczenie w zarządzaniu funduszami europejskimi związanymi z innowacyjnym przemysłem, pracami badawczo rozwojowymi oraz społecznymi.

Obecnie współzarządzający fundusz GTTechnologies sp. z o.o realizujący projekt BRIDGE Alfa. W ramach którego powstało 42 nowe spółki seedowe. Dodatkowo zaangażowany w projekty inwestycyjne związane z edukacją.

Doświadczenie zawodowe

2018 –obecnie	Dyrektor inwestycyjny GTTechnologies sp. z o.o.
----------------------	---

Źródło: Spółka, oświadczenie Tomasza Antosiaka

Wykształcenie

2001-2004	Licencjat nauk geograficznych, Uniwersytet Wrocławski Wydział Nauk Przyrodniczych
2004-2006	Tytuł magistra geografii, specjalizacja - Geografia Społeczno-Ekonomiczna (planowanie przestrzenne), Uniwersytet Wrocławski Wydział Nauk Przyrodniczych
2003-2006	Tytuł licencjata: Ekonomia, Uniwersytet Wrocławski Wydział Prawa, Administracji i Ekonomii
2006-2009	Tytuł magistra Ekonomii (Ekonomia menadżerska), Uniwersytet Wrocławski Wydział Prawa, Administracji i Ekonomii
2011-2015	Magister psychologii – specjalność psychologia kliniczna, Szkoła Wyższa Psychologii Społecznej

Źródło: Spółka, oświadczenie Tomasza Antosiaka

Spółki prawa handlowego, w których pełniono w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Scanway SA	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Testarmy Group S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
JSC sp. z o.o.	Członek zarządu	TAK
MT sp. z o.o.	Prezes zarządu	TAK
PP EDU sp. z o.o.	Prezes zarządu	TAK
BTM sp z o.o.	Członek zarządu	TAK
Corso Edu sp. z o.o.	Prezes zarządu	TAK
Lolek sp. z o.o.	Prezes zarządu	TAK
Legnicka 72 sp. z o.o.	Prezes zarządu	TAK
Katto sp. z o.o.	Prezes zarządu	TAK
VT sp. z o.o.	Członek zarządu	TAK
AT sp. z o.o.	Członek zarządu	TAK
Opera sp. z o.o. w likwidacji	Likwidator	TAK

Źródło: Spółka, oświadczenie Tomasza Antosiaka

Tomasz Antosiak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Tomasz Antosiak nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Tomasza Antosiaka innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Tomasza Antosiaka, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Tomasz Antosiak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Tomasza Antosiaka znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji, z wyłączeniem pełnienia funkcji likwidatora w spółce Opera sp.z o.o. w likwidacji. Tomasz Antosiak nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Tomasz Antosiak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Tomasza Antosiaka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Tomasz Antosiak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Mateusz Głogowski – Członek Rady Nadzorczej

Aktualnie pełni funkcję dyrektora departamentu inwestycyjnego w PGE Ventures sp. z o.o. Ukończył studia podyplomowe Master of Business Administration (MBA) w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej oraz studia podyplomowe na kierunku zarządzania finansami w przedsiębiorstwie realizowane przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie. Posiada tytuł magistra inżyniera Wydziału Mechanicznego Energetyki i Lotnictwa Politechniki Warszawskiej.

Doświadczenie zawodowe

2015-2016	Specjalista, Ministerstwo Energii (wcześniej Ministerstwo Gospodarki)
2016-2019	Ekspert, Główny Specjalista, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
2020-2023	Dyrektor, PGE Ventures sp. z o.o.

Źródło: Spółka, oświadczenie Mateusza Głogowskiego

Wykształcenie

2018-2020	Szkoła Biznesu PW, Master of Business Administration (MBA)
2017-2018	Szkoła Główna Handlowa, Zarządzanie Finansami w Przedsiębiorstwie
2013-2014	Politechnika Warszawska, Energetyka (studia magisterskie)
2009-2013	Politechnika Warszawska, Energetyka (studia inżynierskie)

Źródło: Spółka, oświadczenie Mateusza Głogowskiego

Spółki prawa handlowego, w których pełniono w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
PGE Ventures sp. z o.o.	Prokurent	Tak
Scanway S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Abyss Glass Group sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Spółka, oświadczenie Mateusza Głogowskiego

Mateusz Głogowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Mateusz Głogowski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Mateusza Głogowskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Mateusza Głogowskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Mateusz Głogowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Mateusza Głogowskiego znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Mateusz Głogowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Mateusz Głogowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mateusza Głogowskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat Mateusz Głogowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

5.19.3. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Poniżej przedstawiono aktualną strukturę akcjonariatu Spółki.

Tabela 20: Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Jędrzej Kowalewski	276 834	276 834	25%	25%
PGE Ventures	185 000	185 000	17%	17%
Pozostali akcyonariusze	628 166	628 166	58%	58%
RAZEM	1 090 000	1 090 000	100%	100%

Źródło: Emitent

Tabela 21: Struktura akcjonariatu Emitenta, przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Jędrzej Kowalewski	276 834	276 834	21%	21%
PGE Ventures	185 000	185 000	14%	14%
Pozostali akcyonariusze	628 166	628 166	49%	49%
Akcje serii C	200 000	200 000	16%	16%
RAZEM	1 290 000	1 290 000	100%	100%

Źródło: Emitent

Firma Inwestycyjna zawarła ze Spółką oraz częścią jej akcjonariuszy umowy lock-up, innych niż Akcje serii C.

Na podstawie każdej z umów lock-up Spółka oraz każdy z wymienionych niżej Akcjonariuszy zobowiązał się, do niepodejmowania następujących czynności, bądź działań mających na celu:

- 1) oferowanie jakichkolwiek nowych Akcji lub,
- 2) ogłaszanie zamiaru oferowania Akcji lub,
- 3) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na Akcje lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia Akcji lub,
- 4) dokonywanie jakiegokolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży Akcji lub,
- 5) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt a-d powyżej,

bez uprzedniej pisemnej zgody Firmy Inwestycyjnej.

Na Datę Memorandum umowami lock – up zostało objęte 53,00% akcji Spółki. Okres ograniczenia zbywalności, liczony od daty debiutu Spółki na rynku ASO, zależy w każdym przypadku od charakteru zaangażowania poszczególnych akcjonariuszy w Spółkę. Najdłuższym okresem ograniczenia w zbywalności akcji (24 miesiące od daty debiutu Spółki na rynku ASO) są akcje w liczbie

275.000 sztuk należące do Jędrzeja Kowalewskiego – Prezesa Zarządu Spółki oraz członków Zarządu: Michała Zięby w liczbie 15.000 sztuk i Mikołaja Podgórskiego w liczbie 15.000 sztuk.

Z kolei akcje należące do PGE Ventures sp. z o.o. oraz DFR Inwestycyjny sp. z o.o. i Agencja Rozwoju Społecznego „ARS” Sp. z o.o. zostały objęte ograniczeniem zbywalności w okresie 12 miesięcy od daty debiutu Spółki na rynku ASO.

Umowy lock-up, o których mowa powyżej, przewidują w szczególności, że akcjonariusz nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio akcjami Spółki, nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki oraz nie dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej.

Nie stanowi naruszenia:

- 1) sprzedaż przez Akcjonariusza części Akcji firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji,
- 2) przeniesienie przez Akcjonariusza własności nie więcej niż 3% (trzy procent) Akcji pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki lub podmiotami od nich zależnymi lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządcze, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki, o ile nabywcy tych Akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z DM Navigator, do przestrzegania ograniczeń określonych w Umowie;
- 3) sprzedaż Akcji przez Akcjonariusza na zasadach i warunkach określonych w ramach oferowania w trybie oferty publicznej przeprowadzanej na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- 4) sprzedaż Akcji przez Akcjonariusza w wezwaniu, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki;

Umowy typu lock-up zostały zawarte z następującymi Akcjonariuszami:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Okres liczony od dnia pierwszego notowania w ASO
Jędrzej Kowalewski	275.000	24 miesiące
Mikołaj Podgórski	15.000	24 miesiące
Michał Zięba	15.000	24 miesiące
PGE Ventures sp. z o.o.	185.000	12 miesięcy
DFR Inwestycyjny sp. z o.o.	42.700	12 miesięcy
Agencja Rozwoju Społecznego „ARS” Sp. z o.o.	45.000	12 miesięcy

Źródło: Spółka

5.20. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Spółka

Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Firma Inwestycyjna

Firmą inwestycyjną jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Twarda 18 (kod pocztowy: 00-105) Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000274307, NIP: 1070006735, REGON: 140871261

Dom Maklerski Navigator S.A. pełni funkcję Firmy Inwestycyjnej w zakresie koordynowania prac pozostałych doradców w procesie IPO, przygotowania i przeprowadzenia Oferty, w tym w szczególności: koordynowania działań marketingowych związanych z Ofertą, koordynowania kontaktów i organizowania spotkań z inwestorami, organizowania procesu budowania księgi popytu, przyjmowania zapisów oraz wpłat na akcje, przygotowania odpowiednich wniosków oraz utrzymania bieżących kontaktów

z KDPW i GPW na etapie, odpowiednio, rejestracji, dopuszczenia oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, jak również innych zadaniach, zwyczajowo wykonywanych przez firmę inwestycyjną w przypadku ofert publicznych akcji w Polsce.

Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Na Datę Memorandum Firma Inwestycyjna nie posiada akcji Spółki.

Dariusz Tenderenda będący Członkiem Zarządu Domu Maklerskiego Navigator posiada 5.968 akcji Spółki (co stanowi 0,5% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w kapitale zakładowym Emitenta). Dariusz Tenderenda nie jest zaangażowany w realizację Oferty Akcji serii C.

Firma Inwestycyjna nie jest świadoma istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Firmy Inwestycyjnej oraz osób fizycznych działających w jej imieniu ze Spółką. Nie istnieją umowy ani uzgodnienia pomiędzy Firmą Inwestycyjną a głównymi akcjonariuszami Emitenta. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Emitentem (poza sytuacjami opisanymi powyżej), jak również pomiędzy Firmą Inwestycyjną a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę Publiczną nie występują konflikty interesów.

Doradca prawny Spółki

Doradcą prawnym Spółki jest Lewczuk Łyszczarek i Wspólnicy S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu pod adresem ul. Wałbrzyska 6,8/B8-2 52-314 Wrocław.

Doradca Prawny może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta lub akcjonariuszy Emitenta usługi prawne, w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Nie istnieją umowy ani uzgodnienia pomiędzy Doradcą Prawnym a głównymi akcjonariuszami Emitenta.

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Emitentem, jak również pomiędzy Doradcą Prawnym a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę Publiczną nie występują konflikty interesów.

Doradca finansowy Spółki (CC Group)

CC Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 89, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000203153.

CC Group świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa biznesowego i finansowego w zakresie przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej, obejmujące w szczególności bieżące konsultacje z Emitentem, Doradcą Prawnym i Firmą Inwestycyjną oraz działania analityczne i komunikacyjne w stosunku do inwestorów oraz mediów.

Wynagrodzenie Doradcy Finansowego jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Na Datę Memorandum Doradca Finansowy nie posiada akcji Spółki.

Adam Kalkusiński będący Prezesem Zarządu i współnikiem cc group sp. z o.o. posiadającym 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu współników cc group sp. z o.o. posiada 16.200 akcji Spółki (co stanowi 1,5% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w kapitale zakładowym Emitenta).

Marcin Sadlej będący partnerem zarządzającym i współnikiem cc group sp. z o.o. współnikiem posiadającym 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu współników cc group sp. z o.o. posiada 16.200 akcji Spółki (co stanowi 1,5% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w kapitale zakładowym Emitenta).

Doradca Finansowy nie jest świadomy istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Doradcy Finansowego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem. Nie istnieją umowy ani uzgodnienia pomiędzy Doradcą Finansowym, a głównymi akcjonariuszami Emitenta.

Pomiędzy Doradcą Finansowym, a Emitentem (poza sytuacjami opisanymi powyżej), jak również pomiędzy Doradcą Finansowym a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę Publiczną nie występują konflikty interesów.

Doradca finansowy Spółki (Navigator Capital Advisory)

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

Navigator Capital Advisory Sp. z o.o. świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa finansowego w zakresie przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej, obejmujące w szczególności bieżące konsultacje z Emitentem, Doradcą Prawnym i Firmą Inwestycyjną.

Wynagrodzenie Navigator Capital Advisory Sp. z o.o. jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Na Datę Memorandum Navigator Capital Advisory Sp. z o.o. nie posiada akcji Spółki.

Doradca Finansowy nie jest świadomy istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Doradcy Finansowego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem. Nie istnieją umowy, ani uzgodnienia pomiędzy Doradcą Finansowym, a głównymi akcjonariuszami Emitenta.

Pomiędzy Doradcą Finansowym, a Emitentem (poza sytuacjami opisanymi powyżej), jak również pomiędzy Doradcą Finansowym a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę Publiczną nie występują konflikty interesów.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. Sprawozdanie Finansowe Emitenta za I kwartał 2023 roku



Raport za I kwartał 2023 roku

Spis treści

1. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

Niniejszy raport kwartalny Scanway S.A. za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dn. 29 września 1994 r. (z późn. zmianami) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym zdarzenia gospodarcze odzwierciedlone są zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody i związane z nimi koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów i ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Scanway S.A. za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do bada sprawozda finansowych. W skład Scanway S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Podstawowe dane

a. Dane Spółki

Firma: Scanway Spółka Akcyjna
Adres: ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Data rejestracji: 18.01.2016

b. Zarząd na dzień 31 marca 2023 r.

- Jędrzej Kowalewski – Prezes Zarządu
- Mikołaj Podgórski – Członek Zarządu
- Michał Zięba – Członek Zarządu

c. Rada Nadzorcza na dzień 31 marca 2023 roku

- Maciej Frankowicz – Przewodniczący RN
- Krzysztof Górka – Członek RN
- Tomasz Antosiak – Członek RN
- Mateusz Głogowski – Członek RN





d. Przedmiot działalności

- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.20.Z Działalność fotograficzna

3. Charakterystyka działalności gospodarczej Spółki

Scanway to polska firma działająca w branży technologii obserwacyjnej i kontroli jakości. Scanway jest pierwszym w Polsce komercyjnym dostawcą spektralnych instrumentów do kosmosu. Realizacje Spółki sprawiają, że można obserwować dowolny obiekt lub obszar w sposób precyzyjny i ciągły.

Spółka rozwinęła dwa obszary biznesowe, które na świecie przeżywają obecnie znaczący rozwój w historii, tj. produkty dla sektora kosmicznego (instrumenty optyczne do obserwacji Ziemi i autodiagnostyki satelitów) oraz dla przemysłu (systemy wizyjne). Spółka obecnie zatrudnia 46 osób, w tym wybitnych inżynierów z zakresu technologii wizyjnych: optyków, programistów, specjalistów FPGA (ang. Field Programmable Gate Array) i naukowców opracowujących przełomowe rozwiązania w obszarze systemów wizyjnych, nagradzanych i wyróżnianych na prestiżowych konkursach branżowych (w tym w „Konkursie o Nagrodę Prezesa Polskiej Agencji Kosmicznej za najlepszą pracę dyplomową z dziedziny badań kosmicznych – edycja 2022”, w konkursie na najlepszego absolwenta studiów II stopnia Wydziału Mechanicznego Politechniki Wrocławskiej), których prace były prezentowane na międzynarodowych konferencjach sektorowych, w tym w Dubaju.

Scanway jako jedyny w Polsce i jedna z kilkunastu firm na świecie opracował pełną technologię do obserwacji Ziemi oraz autodiagnostyki satelitów i pojazdów kosmicznych. Spółka posiada w swojej ofercie pełne systemy oparte o własne dedykowane algorytmy do przetwarzania i analizowania obrazu. Algorytmy te zostały już pozytywnie przetestowane w dwóch misjach kosmicznych razem z Europejską Agencją Kosmiczną (ang. *European Space Agency*), tj. w projektach DREAM i TRACZ.

W styczniu 2023 roku został wystrzelony satelita zawierający system wizyjny oraz teleskop optyczny opracowany i wyprodukowany w laboratoriach firmy Scanway (STAR VIBE). Spółka jest też kluczowym konsorcjantem w największych projektach kosmicznych realizowanych w Polsce (EagleEye i PIAST). Testy techniczne urządzeń w ramach projektów kosmicznych STAR VIBE oraz EagleEye prowadzone są przez zagranicznych ekspertów sektora kosmicznego, w tym między innymi przez prestiżowy niemiecki instytut naukowy jakim jest Centrum Kosmicznej Technologii Stosowanej i Mikrogravitacji (niem. *Das Zentrum für angewandte Raumfahrttechnologie und Mikrogravitation*), który przeprowadzał testy odporności STAR VIBE na wibracje, które będą powstawały podczas lotu w kosmos, czy przez światowego lidera sprzętu pomiarowego do justowania teleskopów - firmę Inframet, która przeprowadzała badania skolimowanego teleskopu STAR VIBE.

Poza teleskopami służącymi głównie do obserwacji Ziemi (SOP – Scanway's Optical Payload), Spółka rozwija innowacyjny produkt służący do autodiagnostyki statków kosmicznych (SHS – Spacecraft Health Scanner). Osiągnięcie tzw. *flight heritage*, czyli potwierdzenia działania w kosmosie, dla obu systemów (SOP i SHS) pozwoli na skutecznie pozyskiwać kontrakty komercyjne w segmencie kosmicznym, co zdaniem Zarządu istotnie zwiększy skalę działalności Spółki.





Misją Spółki jest także sprowadzanie rozwiązań stosowanych w przestrzeni kosmicznej na Ziemię. Scanway dostarcza technologie kosmiczne dostosowane do potrzeb dużych zakładów produkcyjnych, głównie w obszarze kontroli jakości. Uniwersalny skaner HyperEye pozwala na prowadzenie ciągłej kontroli jakości 100% produktów na liniach o bardzo dużej przepustowości, co pozwala na obniżenie kosztów produkcji

Dwie linie biznesowe Scanway, tj. kosmiczna – produkty dla sektora kosmicznego, oraz naziemna – produkty dla przemysłu dzielą wspólne IP i *know-how*:

- bazują na tej samej technologii optycznej
- bazują na wspólnych rozwiązaniach i IP software'owym
- są zdolne do obrazowania spektralnego – rozpoznawania poszczególnych substancji
- są wysokorozdzielcze
- posiadają wysoką odporność na czynniki zewnętrzne
- posiadają wbudowane przetwarzanie danych
- bazują na najnowszych rozwiązaniach sensorów spektralnych
- są optymalne cenowo
- są to najmniejsze rozwiązania spektralne na rynku





4. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2023 roku

a. Skrócony bilans

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2023 r.	Na dzień 31.03.2022 r.
A. Aktywa trwałe	13 073 370,55	5 920 988,55
I. Wartości niematerialne i prawne	12 584 955,14	5 836 456,96
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 360 435,38	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 082,05	6 660,19
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5. Prace rozwojowe w toku realizacji	11 220 437,71	5 829 796,77
II. Rzeczowe aktywa trwałe	465 083,87	84 531,59
1. Środki trwałe	465 083,87	84 531,59
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	6 902,54	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	6 902,54	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 429,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 429,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 078 557,45	4 127 446,80
I. Zapasy	404 233,29	423 241,92
1. Materiały	397 233,29	351 987,49
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00



5. Zaliczki na dostawy i usługi	7 000,00	71 254,43
II. Należności krótkoterminowe	1 949 671,31	418 984,29
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 949 671,31	418 984,29
III. Inwestycje krótkoterminowe	674 277,85	3 261 610,09
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	674 277,85	3 261 610,09
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 375,00	23 610,50
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	16 151 928,00	10 048 435,35
A. Kapitał (fundusz) własny	10 202 489,83	8 154 060,37
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	109 000,00	20 200,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	12 299 832,88	10 551 358,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 745 905,19	-2 375 855,97
VI. Zysk (strata) netto	-460 437,86	-41 641,66
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 949 438,17	1 894 374,98
I. Rezerwy na zobowiązania	182 595,15	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	162 458,15	0,00
3. Pozostałe rezerwy	20 000,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	2 417,06
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	2 417,06
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 713 570,58	244 241,89
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 713 570,58	244 241,89
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00

Scanway SA z siedzibą we Wrocławiu | KRS: 0000997696 | NIP: 8842761100 | REGON: 363535091

Sąd Rejonowy Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu / VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału: 109 000,00 zł, wpłacony w całości.



IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 053 272,44	1 647 716,03
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 053 272,44	1 647 716,03
PASYWA RAZEM	16 151 928,00	10 048 435,35

b. Skrócony rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	279 947,00	255 805,64
I. Przychody ze sprzedaży produktów	279 947,00	227 347,10
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	16 850,65
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	11 607,89
B. Koszty działalności operacyjnej	796 593,11	288 947,94
I. Amortyzacja	161 383,06	10 611,04
II. Zużycie materiałów i energii	55 577,07	28 167,25
III. Usługi obce	135 489,92	57 471,92
IV. Podatki i opłaty	18 051,49	10 844,78
V. Wynagrodzenia	305 018,98	107 718,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	84 801,33	45 503,28
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 271,26	19 214,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	9 416,18
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-516 646,11	-33 142,30
D. Pozostałe przychody operacyjne	218 489,85	439 961,43
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	218 488,55	438 314,93
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1,30	1 646,50
E. Pozostałe koszty operacyjne	158 410,76	441 065,56
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	158 410,76	441 065,56



F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-456 567,02	-34 246,43
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	3 870,84	7 395,23
I. Odsetki	1 565,49	702,00
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	2 305,35	6 693,23
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-460 437,86	-41 641,66
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-460 437,86	-41 641,66

c. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-460 437,86	-41 641,66
II. Korekty razem	355 079,69	-834 561,62
1. Amortyzacja	161 383,06	10 611,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-269 876,10	-103 672,29
7. Zmiana stanu należności	-778 795,55	-42 291,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	983 364,43	-235 274,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	259 003,85	-463 934,56
10. Inne korekty	0,00	0,00



III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-105 358,17	-876 203,28
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 456 477,92	1 432 916,90
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 456 477,92	1 432 916,90
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 456 477,92	-1 432 916,90
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 170 674,88	2 776 158,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 170 674,88	2 776 158,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	805,66	1 208,49
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	805,66	1 208,49
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 169 869,22	2 774 949,51



D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	608 033,13	465 829,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	608 033,13	465 829,33
F. Środki pieniężne na początek okresu	66 244,72	2 795 780,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	674 277,85	3 261 610,09

d. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 492 252,81	5 419 544,03
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 492 252,81	5 419 544,03
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	101 000,00	18 200,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 000,00	2 000,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	109 000,00	20 200,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 137 158,00	7 622 200,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 162 674,88	2 929 158,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 299 832,88	10 551 358,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	155 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-155 000,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 745 905,19	-2 375 855,97
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 745 905,19	-2 375 855,97
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 745 905,19	-2 375 855,97
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 745 905,19	-2 375 855,97
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 745 905,19	-2 375 855,97
6. Wynik netto	-460 437,86	-41 641,66
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 202 489,83	8 154 060,37



III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 202 489,83	8 154 060,37
---	----------------------	---------------------

e. Komentarz Emitenta do wyników za I kwartał 2023 roku

Przychody ogółem Spółki w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosły 498 tys. zł, co stanowi spadek o 28% w stosunku do okresu porównywalnego 2022 roku. Przychody ogółem stanowią sumę przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, w których ujmowane są przychody z otrzymanych dotacji. W ramach dotacji rozliczane są główne projekty z segmentu kosmicznego nad którymi pracuje Spółka (w szczególności Eagle Eye i PIAST). Spadek przychodów ogółem wynikał głównie ze spadku pozostałych przychodów operacyjnych związanych z rozliczeniem dotacji na projekt PIAST. Przychody netto ze sprzedaży wzrosły i wyniosły 280 tys. zł w stosunku do 227 tys. zł w okresie porównywalnym.

Spółka swoją działalność prowadzi w ramach dwóch linii biznesowych. Space (projekty kosmiczne) oraz Industry (projekty dla przemysłu). W pierwszym kwartale 2023 r. przychody ogółem z projektów kosmicznych stanowiły 44% przychodów i pochodziły z realizacji projektów Eagle Eye, Scansat oraz PIAST. Większość przychodów (56%) Spółka osiągnęła z projektów dla przemysłu. W styczniu 2023 r. Spółka zawarła kontrakt na dostawę sprzętu wizyjnej kontroli jakości dla składarko sklejarok będącego dopełnieniem palety rozwiązań Spółki na rynku produkcji tektury falistej i opakowań na bazie tego materiału. Wartość całego kontraktu przekracza 1 mln PLN. Przychody z tego kontraktu zostaną ujęte w kolejnym kwartale tego roku.

EBITDA w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła (-295) tys. PLN w stosunku do (-24 tys. zł) w okresie porównywalnym (-24 tys. PLN w pierwszym kwartale 2022).

5. Istotne zdarzenia w I kwartale 2021 mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Projekt przekraczający wartość 1 mln PLN

W styczniu 2023 roku finalizacji dobiegł negocjowany i uzgadniany w 2022 roku kontrakt na dostawę sprzętu wizyjnej kontroli jakości dla składarko sklejarok będący dopełnieniem palety rozwiązań Spółki na rynku produkcji tektury falistej i opakowań na bazie tego materiału. Zamówienie przekracza wartość 1 mln PLN.

Osiągnięcie space heritage

W styczniu 2023 roku w przestrzeń kosmiczną na pokładzie misji Transporter-6 wyniesiony został autorski satelita STAR VIBE, do którego Spółka dostarczyła instrumenty SOP i SHS. Oba instrumenty misji zostały przetestowane i działają zgodnie z planem.

Satelita STAR VIBE wykonał już dziesiątki zdjęć udowadniając skuteczność naszych produktów w warunkach kosmicznych. Wraz z postępami misji i ich prezentacją naszym potencjalnym klientom widzimy zdecydowany wzrost zainteresowania naszą ofertą.

Emisja akcji serii B

W styczniu i lutym przeprowadzona została emisja akcji serii B. Spółka pozyskała 2,4 mln zł.





6. Istotne zdarzenia po I kwartale 2021 mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Podpisanie MoU z australijską spółką AICRAFT

Scanway w celu rozszerzenia oferty i pozyskania nowych klientów, podpisała Memorandum of Understanding z australijską spółką AICRAFT. Współpraca pomoże w opracowaniu inteligentnych rozwiązań obserwacji orbitalnych Ziemi.

Osiągnięcie istotnego kamienia milowego w projekcie EagleEye

Scanway dostarczył teleskop satelity EagleEye do testów w siedzibie Centrum Badań Kosmicznych. Teleskop został zintegrowany z satelitą EagleEye i poddany testom środowiskowym symulującym warunki kosmiczne.

Projekt CASSINI

Spółka została zakwalifikowana jako jedna z 20 firm zakwalifikowanych do prestiżowego programu CASSINI, którego celem jest wsparcie w skalowaniu przedsiębiorstw sektora kosmicznego poprzez matchmaking i szkolenia kadry kierowniczej i business development.

7. Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Do daty niniejszego raportu Emitent nie publikował prognoz finansowych. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności w ocenie Emitenta nie jest możliwe precyzyjne określenie poziomów sprzedaży tak wysoce technologicznych produktów, jakie oferuje Emitent. Analogicznie, w ocenie Emitenta nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie kosztów prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych, ani prawdopodobieństwa osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z tychże projektów. Dlatego Emitent na datę niniejszego raportu nie sporządza żadnych wiążących przyszłych wyników finansowych.

8. Opis stanu i realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji

Spółka prowadzi projekty B+R zgodnie z przyjętymi harmonogramami.

Główne projekty B+R dotyczą prac z segmentu Space, są to w szczególności EagleEye, PIAST i Scansat.

W ramach projektu EagleEye Spółka osiągnęła w ostatnim czasie istotny kamień milowy. Scanway dostarczył teleskop satelity EagleEye do testów w siedzibie Centrum Badań Kosmicznych. Teleskop został zintegrowany z satelitą EagleEye i poddany testom środowiskowym symulującym warunki kosmiczne.

9. Podejmowane przez Emitenta w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

Scanway podpisał Memorandum of Understanding z australijską spółką AICRAFT. Współpraca ma na celu opracowanie inteligentnych rozwiązań obserwacji orbitalnych Ziemi.





Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie w PARP w dniu 29.05.2023 r. w ramach FENG Ścieżka SMART (Moduł B+R) na "Modułowy system wizyjny przeznaczony do pracy w przemyśle przetwórców surowca mięsnego".

10. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

11. Struktura akcjonariatu Emitenta

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Jędrzej Kowalewski	276 834	276 834	25%	25%
PGE Ventures	185 000	185 000	17%	17%
Pozostali akcjonariusze	628 166	628 166	58%	58%
RAZEM	1 090 000	1 090 000	100%	100%

11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2023 r. Scanway SA zatrudniała 37 osób w oparciu o umowę o pracę (36,55 w przeliczeniu na pełne etaty) W okresie 01.01.2023 – 31.03.2023 Spółka nawiązywała również współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło). We wskazanym okresie Spółka miała takie umowy z 6 osobami .



6.2. Sprawozdanie Finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta



Sprawozdanie Zarządu z działalności Scanway S.A. za rok obrotowy od 1.01.2022 do 31.12.2022

Przy sporządzaniu niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Scanway S.A. („Spółka”, „Scanway”) uwzględnione zostały postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Informacje wymagane w ww. artykule Ustawy o rachunkowości, które nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły lub nie dotyczą Spółki. Według wiedzy Zarządu Spółki informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym i nie zawierają istotnych zniekształceń.

Spis treści

1.	Stan prawny Spółki.....	2
a.	Dane Spółki	2
b.	Zarząd w roku 2022.....	2
c.	Rada Nadzorcza w roku 2022.....	2
d.	Przedmiot działalności	2
e.	Akcjonariat.....	3
2.	Charakterystyka działalności gospodarczej Spółki.....	3
3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.....	4
4.	Podstawowe dane ekonomiczne	6
5.	Zatrudnienie.....	6
6.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	6
7.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki.....	14
8.	Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	18



1. Stan prawny Spółki

a. Dane Spółki

Firma: Scanway Spółka Akcyjna
Adres: ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Data rejestracji: 18.01.2016

b. Zarząd w roku 2022

- Jędrzej Kowalewski – Prezes Zarządu
- Mikołaj Podgórski – Członek Zarządu
- Michał Zięba – Członek Zarządu

c. Rada Nadzorcza w roku 2022

W okresie od 1.01.2022 do 31.08.2022:

- Maciej Frankowicz – Przewodniczący RN
- Krzysztof Górka – Członek RN
- Mariusz Kołodziej – Członek RN
- Marek Romanowski – Członek RN

W okresie od 31.08.2022 do 23.09.2022:

- Maciej Frankowicz – Przewodniczący RN
- Krzysztof Górka – Członek RN
- Mariusz Kołodziej – Członek RN
- Mateusz Głogowski – Członek RN

W okresie od 23.02.2022 do 31.12.2022:

- Maciej Frankowicz – Przewodniczący RN
- Krzysztof Górka – Członek RN
- Tomasz Antosiak – Członek RN
- Mateusz Głogowski – Członek RN

d. Przedmiot działalności

- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.20.Z Działalność fotograficzna

Scanway SA z siedzibą we Wrocławiu | KRS: 0000997696 | NIP: 8842761100 | REGON: 363535091
Sąd Rejonowy Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu / VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału: 109 000,00 zł, wpłacony w całości.





e. Akcjonariat

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Jędrzej Kowalewski	276.834	276.834	25,40%	25,40%
PGE Ventures sp. z o.o.	185.000	185.000	16,97%	16,97%
Pozostali	628.166	628.166	57,63%	57,63%
SUMA	1.090.000	1.090.000	100%	100%

2. Charakterystyka działalności gospodarczej Spółki

Scanway to polska firma działająca w branży technologii obserwacyjnej i kontroli jakości. Scanway jest pierwszym w Polsce komercyjnym dostawcą spektralnych instrumentów do kosmosu. Realizacje Spółki pozwalają na obserwację dowolnego obiektu lub obszaru w sposób precyzyjny i ciągły.

Spółka rozwinięła dwa obszary biznesowe, które na świecie przeżywiają obecnie najbardziej znaczący rozwój w historii, tj. produkty dla sektora kosmicznego (instrumenty optyczne do obserwacji Ziemi i autodiagnostyki satelitów) oraz dla przemysłu (systemy wizyjne). Spółka obecnie zatrudnia 46 osób, w tym wybitnych inżynierów z zakresu technologii wizyjnych: optyków, programistów, specjalistów FPGA (ang. Field Programmable Gate Array) i naukowców opracowujących przełomowe rozwiązania w obszarze systemów wizyjnych, nagradzanych i wyróżnianych na prestiżowych konkursach branżowych (w tym w „Konkursie o Nagrodę Prezesa Polskiej Agencji Kosmicznej za najlepszą pracę dyplomową z dziedziny badań kosmicznych – edycja 2022”, w konkursie na najlepszego absolwenta studiów II stopnia Wydziału Mechanicznego Politechniki Wrocławskiej), których prace były prezentowane na międzynarodowych konferencjach sektorowych, w tym w Dubaju.

Scanway jako jedyny w Polsce i jedna z kilkunastu firm na świecie opracował pełną technologię do obserwacji Ziemi oraz autodiagnostyki satelitów i pojazdów kosmicznych. Spółka posiada w swojej ofercie pełne systemy oparte o własne dedykowane algorytmy do przetwarzania i analizowania obrazu. Algorytmy te zostały już pozytywnie przetestowane w dwóch misjach kosmicznych razem z Europejską Agencją Kosmiczną (ang. European Space Agency, ESA), tj. w projektach DREAM i TRACZ (więcej o projektach w punkcie 5.5.3. Zakończone projekty Spółki). Obecnie w Scanway trwają prace operacyjne satelity STAR VIBE, który spółka przygotowała wraz z German Orbital Systems, i który w pierwszych dniach stycznia 2023 roku znajdzie się na orbicie okołoziemskiej. Spółka jest też kluczowym konsorcjantem w największych projektach kosmicznych realizowanych w Polsce (EagleEye i PIAST). Testy techniczne urządzeń w ramach projektów kosmicznych STAR VIBE oraz EagleEye prowadzone są przez zagranicznych ekspertów sektora kosmicznego, w tym między innymi przez prestiżowy niemiecki instytut naukowy jakim jest Centrum Kosmicznej Technologii Stosowanej i Mikrogravitacji (niem. Das Zentrum für angewandte Raumfahrttechnologie und Mikrogravitation ZARM), który przeprowadzał testy odporności STAR VIBE na wibracje, które będą powstawały podczas lotu w kosmos, czy przez światowego lidera sprzętu pomiarowego do justowania teleskopów - firmę Inframet, która przeprowadzała badania skolimowanego teleskopu STAR VIBE.

Poza teleskopami służącymi głównie do obserwacji Ziemi (SOP – Scanway's Optical Payload), Spółka rozwija innowacyjny produkt służący do autodiagnostyki statków kosmicznych (SHS – Spacecraft Health Scanner). W kwietniu 2023 roku urządzenie Scanway polecą na orbitę Ziemi w ramach Europejskiego projektu Ariane 6. Osiągnięcie tzw. flight heritage, czyli potwierdzenia działania w kosmosie, dla obu systemów (SOP i SHS) pozwoli na skutecznie pozyskiwać kontrakty komercyjne w segmencie kosmicznym, co zdaniem Zarządu istotnie zwiększy skalę działalności Spółki.

Misją Spółki jest także sprowadzanie rozwiązań stosowanych w przestrzeni kosmicznej na Ziemię. Scanway dostarcza technologie kosmiczne dostosowane do potrzeb dużych zakładów produkcyjnych, głównie w obszarze kontroli jakości. Uniwersalny skaner HyperEye pozwala na prowadzenie ciągłej kontroli jakości 100% produktów na liniach o bardzo dużej przepustowości, co pozwala na obniżenie kosztów produkcji.

Dwie linie biznesowe Scanway, tj. kosmiczna – produkty dla sektora kosmicznego oraz naziemna – produkty dla przemysłu dzielą wspólne IP i know-how:

- bazują na tej samej technologii optycznej
- bazują na wspólnych rozwiązaniach i IP software'owym

Scanway SA z siedzibą we Wrocławiu | KRS: 0000997696 | NIP: 8842761100 | REGON: 363535091
Sąd Rejonowy Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu / VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału: 109 000,00 zł, wpłacony w całości.



- są zdolne do obrazowania spektralnego – rozpoznawania poszczególnych substancji
- są wysokorozdzielcze
- posiadają wysoką odporność na czynniki zewnętrzne
- posiadają wbudowane przetwarzanie danych
- bazują na najnowszych rozwiązaniach sensorów spektralnych
- są optymalne cenowo
- są to najmniejsze rozwiązania spektralne na rynku

Spółka prowadzi intensywne działania sprzedażowe, które z roku na rok przekładają się na coraz większą liczbę kontraktów. Działania te w linii biznesowej dla kosmosu opierają się na trzech filarach, a jest to: (i) udział w wydarzeniach sektora kosmicznego, eventy online, liczne konferencje, w tym SmallSat Conference, International Astronautical Congress (IAC), Space Tech Expo (edycja USA i europejska), 10 lat Polski w ESA, SmallSat Symposium, Industry Space Days; (ii) platformy typu e-marketplace art. Satsearch, oraz (iii) networking i działania pasywne. Na obecnym etapie Spółka oczekuje odpowiedzi na kilkanaście złożonych ofert i jest w trakcie około stu innych procesów sprzedażowych na różnym stopniu zaawansowania. Spółka w ramach działalności sprzedażowych dotarła do większości integratorów satelitarnych, którzy są głównymi potencjalnymi kupującymi SOP i SHS, a także do firm zajmujących się innymi pojazdami kosmicznymi, w tym nośnikami raketowymi służącymi do precyzyjnego umieszczenia na orbicie (ang. Space Tugs) Momentus, Exotrail, czy rakiety, np. ISAR, Rocket Factory. Pomyślność prowadzonych postępowań ofertowych w większości przypadków zależy od zdobycia przez Spółkę flight heritage, co wydarzy się dla SOP oraz SHS dla satelitów w IV kwartale 2022 roku natomiast dla SHS dla statków kosmicznych i raket w II kwartale 2023 roku.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników – 5.01.2022

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołane na dzień 5 stycznia 2022 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 18200,00 zł do 20200,00 zł.

STAR VIBE – przeprowadzona kampania testów stratosferycznych

W lutym przeprowadzono z sukcesem testy ładunku satelitarnego misji STAR VIBE na pokładzie balonów stratosferycznych. Testy potwierdziły zdatność ładunków optycznych do operacji w przestrzeni kosmicznej.

PIAST – Ukończony kamień milowy przeglądu Preliminary Design Review

W projekcie PIAST do końca roku 2022 zakończono jeden z ważniejszych przeglądów stanu projektu, tj. PDF (Preliminary Design Review), podczas którego zespół recenzentów zewnętrznych i konsorcjalnych potwierdził możliwość dalszej realizacji projektu. Stosowna dokumentacja w tym zakresie została wysłana w 2023 do odbiorcy technologii, tj. MON.

Podpisanie umowy ze stowarzyszeniem Optica

W kwietniu Spółka weszła do globalnego grona firm zrzeszonych w stowarzyszeniu branżowym Optica. Dzięki temu możliwe jest pozyskanie kontaktów w firmach optycznych i fotonicznych z całego świata.

STAR VIBE – Ukończony kamień milowy

W lipcu 2022 roku ukończono kamień milowy misji satelitarnej STAR VIBE, związany z dostarczeniem w pełni przygotowanego ładunku do integracji z satelitą. Integracja satelity została rozpoczęta w lipcu 2022 roku.

Uruchomienie nowego pomieszczenia o podwyższonej czystości

W maju Spółka uruchomiła cleanroom klasy ISO 5, pozwalający na integrację optycznych ładunków suborbitalnych w warunkach podwyższonej czystości. Umożliwia to uczestnictwo w nowych, prestiżowych projektach sektora kosmicznego.

Scanway SA z siedzibą we Wrocławiu | KRS: 0000997696 | NIP: 8842761100 | REGON: 363535091

Sąd Rejonowy Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu / VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału: 109 000,00 zł, wpłacony w całości.





EagleEye – Ukończony kamień milowy

W 2022 roku przystąpiono do integracji, kolimacji oraz testów zamówionych elementów mechanicznych i optycznych oraz układów elektronicznych. Wynikiem tych procesów, wciąż trwających, będzie uzyskanie zaplanowanych zobrazowań o jakości zgodnej z projektem teleskopu. Wstępne wyniki dają rezultaty zgodne z zaplanowanymi.

Projekt EagleEye laureatem konkursu „Innowacje dla Bezpieczeństwa i Obronności”

Projekt EagleEye realizowany w konsorcjum z Creotech oraz CBK PAN został doceniony i stał się laureatem konkursu pod patronatem honorowym Biura Bezpieczeństwa Narodowego. W maju projekt dołączył do grona laureatów konkursu.

Uruchomienie laboratorium kolimacji teleskopów

W miesiącu sierpniu uruchomiono w firmie dodatkowe laboratorium kolimacji, czyli kalibracji teleskopów produkowanych przez Spółkę. Elementem kluczowym laboratorium jest kolimator pozaosiowy czołowej marki w tej dziedzinie – Inframet. Kolimator pozwala na kolimację teleskopów o średnicy do 30 cm i znacznie zwiększa możliwości produkcyjne i konkurencyjność produktów Scanway.

Realizacja programu Granica Kosmosu z TVN24 BiŚ

We wrześniu Spółka zrealizowała ogólnopolskie wydarzenie medialne wspólnie z serwisem TVN24 Biznes i Świat. Wydarzenie przyciągnęło przed telewizory i do platformy streamingowej TVN-GO miliony widzów i w wyraźny sposób zwiększyło ekspozycję Spółki zarówno u klientów jak i potencjalnych przyszłych pracowników i kontrahentów. Kluczowym elementem misji było wystanie kapsuły wyposażonej w kamery na krawędź atmosfery ziemskiej na pokładzie balonu stratosferycznego.

Scanway finalistą konkursu Polsko-Niemieckiej nagrody gospodarczej

W październiku Spółka uczestniczyła w finale konkursu gospodarczego organizowanego przez AHK. Uczestnictwo w finałowej piątce firm pozwoliło na ekspozycję firmy przed partnerami z Polski i Niemiec oraz zwiększyło szanse sprzedażowe na rynkach obu krajów.

Przekształcenie spółki w Spółkę Akcyjną

W dniu 23.09.2022 na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników podjęto uchwałę o przekształceniu Spółki Scanway sp. z o.o. w Scanway S.A. Zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 28.10.2022.

Satelita STAR VIBE zintegrowany z rakiętą

W listopadzie 2022 roku nastąpiła integracja urządzenia satelitarne STAR VIBE z rakiętą Falcon-9 firmy SpaceX. Misja do końca roku wraz z rakiętą pozostała w oczekiwaniu na start, który z sukcesem nastąpił w pierwszych dniach roku 2023.

Rozpoczęcie prac w ramach projektu LUWEX

W listopadzie 2022 roku Spółka rozpoczęła prace w konsorcjalnym projekcie LUWEX, realizowanym wraz m.in. Niemiecką AGencją Kosmiczną (DLR), mającym na celu pozyskiwanie wody z analogu regolitu księżycowego. Projekt finansowany jest z programu Horyzont.

Wygrany przetarg dla firmy Porta KIM Poland S.A.

W maju 2022 spółka wygrała przetarg na stworzenie i zaimplementowanie systemu wizyjnej kontroli jakości ościeżnic, w oparciu o technologię 3D, dla branży meblarskiej.

Wdrożenie autorskiego systemu kontroli jakości dla tektury falistej

W listopadzie 2022 roku spółka dostarczyła i uruchomiła w zakładach klienta, autorski system badania jakości tektury falistej, składający się z czterech nowatorskich modułów wizyjnych.





Spółka na listach dostawców międzynarodowych zakładów produkcyjnych

W roku 2022 spółka weszła na listy oficjalnych dostawców do firm: Teneco, 3M, Animex pozyskując jednocześnie kontrakty na dostawę autorskich systemów wizyjnych kontroli jakości.

Wdrożenie autorskiego systemu w oparciu o AI

W grudniu 2022 spółka dostarczyła autorski system wizyjny, bazujący na silniku sztucznej inteligencji, dla branży medycznej.

Wygrany kontrakt na dostawę autorskiego systemu wizyjnego w oparciu o deep learning

W grudniu 2022 spółka wygrała kontrakt dla branży przetwórstwa mięsnego na dostawę autorskiego systemu wizyjnego w oparciu o głębokie nauczanie maszynowe

Projekt przekraczający wartość 1 mln PLN

W styczniu 2023 roku finalizacji dobiegł negocjowany i uzgadniany w 2022 roku kontrakt na dostawę sprzętu wizyjnej kontroli jakości dla składarko sklejek będący dopełnieniem palety rozwiązań Spółki na rynku produkcji tektury falistej i opakowań na bazie tego materiału. Zamówienie przekracza wartość 1 mln PLN.

4. Podstawowe dane ekonomiczne

Analizując wyniki finansowe Spółki warto zwrócić uwagę na fakt, iż ze względu na specyfikę prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej wynik na sprzedaży nie jest wynikiem odzwierciedlającym w pełni działalność operacyjną Spółki. Wszystkie koszty projektów badawczo-rozwojowych, jakie prowadzi Spółka, są wykazywane w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej, podczas gdy powiązane z nimi przychody, jakie Scanway uzyskuje z tytułu dotacji, wykazywane są w rachunku wyników w pozycji Pozostałe Przychody Operacyjne. Oznacza to, że wynik na sprzedaży ujmuje tylko kosztową stronę projektów B+R, a pierwszym poziomem wyniku finansowego, który ujmuje całościowy efekt prowadzonych prac B+R jest wynik na działalności operacyjnej (EBIT).

5. Zatrudnienie

Dział	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Administracja	4	4
Space	15	7
Industry	13	7
Sprzedaż	7	5
Zarząd	3	3
Razem	42	26

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności i prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych

Rynek kosmiczny charakteryzuje się ciągłym postępem technologicznym co wiąże się z koniecznością ponoszenia nakładów na badania i rozwój nowych technologii („B+R”). Spółka obecnie prowadzi szereg prac B+R związanych z udoskonaleniem aktualnie posiadanych produktów i usług jak również opracowaniem nowych, i zamierza prowadzić je w przyszłości. W związku z tym, że końcowy wynik prac B+R co do zasady nie jest znany istnieje możliwość wystąpienia nietypowych zdarzeń, które mogą mieć wpływ na harmonogram realizacji kolejnych etapów prac i w konsekwencji przedłużyć realizację całych projektów. To z kolei może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz proces komercjalizacji produktów i usług, czego Spółka nie jest w stanie w pełni przewidzieć.

Istnieje ryzyko, iż wynik prac B+R nie będzie satysfakcjonujący albo prace te przedłużą się poza przyjęte pierwotnie terminy, a w konsekwencji nastąpią opóźnienia oraz ograniczenia możliwości





komercjalizacji ich wyników. Nie wszystkie środki wydatkowane przez Spółkę na prace B+R mogą przelożyć się na wzrost osiąganych przez nią wyników finansowych czy też pozycji rynkowej.

Zarząd Spółki pragnie jednak podkreślić, iż opracowana metodologia prowadzenia prac B+R minimalizuje ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanych wyników tych prac. Co więcej, zapotrzebowanie rynkowe na produkty i usługi Spółki potwierdzają oczekiwane rezultaty prowadzonych przez Spółkę prac B+R oraz sprawność opracowanych przez nią technologii. Jednakże nie można wykluczyć spełnienia się tego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Spółka

Rynek technologii kosmicznych oraz kontroli jakości w przemyśle, na których działa Spółka są silnie związane z koniunkturą gospodarczą Polski i świata. Wartość inwestycji w sektorach działalności Spółki zależne jest m.in. od tempa wzrostu gospodarki, poziomu stóp procentowych, poziomu i tempa wzrostu inflacji czy wysokości podatków. Spowolnienie gospodarcze, rosnące stopy procentowe, rosnąca inflacja czy też rosnące podatki to czynniki ograniczające rozwój rynków, na których działa Spółka, a tym samym czynniki mogące wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Scanway.

Ryzyko związane z konkurencją mogące mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki

Spółka działa na konkurencyjnym rynku, na którym prowadzą działalność zarówno renomowane firmy międzynarodowe o ugruntowanej pozycji rynkowej jak i firmy znajdujące się w początkowej fazie rozwoju. Spółka identyfikuje kilkunastu znaczących producentów instrumentów optycznych, które znajdują się w podobnym obszarze parametrów technologicznych co produkty przygotowywane przez Spółkę znaczących producentów optyki dla zastosowań kosmicznych, które znajdują się w podobnym obszarze parametrów technologicznych co produkty przygotowywane przez Spółkę: SIMERA (RPA), DRAGONFLY (RPA), SATLANTIS (Hiszpania), znaczących producentów w obszarze rozwiązań hiperspektralnych: EVK (Niemcy), SPECIM (Finlandia), HEADWALL, ITRES (Kanada), CORNING (USA), SURFACE OPTICS, CONDI FOOD oraz znaczących producentów w obszarze rozwiązań dla przemysłu: MV CENTER SYSTEMY WIZYJNE (Polska), KSM VISION (Polska), AVICON, OPTOSOFT, KEYENCE INTERNATIONAL (Belgia) oraz COGNEX CORPORATION.

Istnieje jednak ryzyko, że nasilenie działań konkurencyjnych na rynkach działalności Spółki poprzez umacnianie pozycji rynkowej istniejących podmiotów, czy też pojawienie się nowych konkurentów może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki w wyniku presji na obniżkę marż lub też w wyniku zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów.

Ryzyko utraty kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników w poszczególnych obszarach działalności Spółki

Działalność Spółki prowadzona jest w znacznym stopniu w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Realizacja strategii rozwoju Spółki i jej komercyjne powodzenie zależy od umiejętności pracowników w tym od kadry zarządzającej oraz zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Odejście członków kadry kierowniczej, bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzone prace B+R czy też na działalność operacyjną, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji lub możliwości świadczenia usług w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

W związku z prowadzoną działalnością na rynku projektów kosmicznych oraz rozwiązań dla przemysłu Spółka korzysta z wysoce specjalistycznej infrastruktury technicznej. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania przez Spółkę możliwości wytwarzania produktów, realizacji usług lub prowadzenia prac B+R lub. W konsekwencji może to wpłynąć na opóźnienie terminów realizacji kontraktów przez Spółkę, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Na Datę Dokumentu Informacyjnego Spółka posiada laboratoria systemów wizyjnych i instrumentów satelitarnych, w pełni wyposażony, certyfikowany (klasa ISO5) clean room oraz kolimator (urządzenie służące do kalibracji instrumentów satelitarnych). Spółka systematycznie wykonuje przeglądy



serwisowe, ma także możliwość podzlecenia części produkcji do firm zewnętrznych (co wiąże się z częściową utratą marży).

Ryzyko związane z dostępnością i zmianami cen komponentów produkcyjnych

Produkty wytwarzane przez Spółkę wymagają zamawiania wysoce specjalistycznych komponentów produkcyjnych. Istnieje zatem ryzyko związane z dostępnością i potencjalnymi zmianami poziomu cen kluczowych komponentów, w szczególności w ramach projektów kosmicznych, np. układy FPGA, sensory optoelektroniczne, mikrokontrolery, pamięć masowa. Spółka kupuje wybrane komponenty także za granicą w obcych walutach, tj. w USD i EUR, a zmiana poziomu kursów walutowych dodatkowo przekłada się na wahania ich cen. Spółka ogranicza to ryzyko dzięki wypracowanym kontaktom z dostawcami. Spółka jest ważnym kontrahentem na rynku elementów optycznych i elementów dla przemysłu kosmicznego, posiada kontakty z producentami kluczowych komponentów i nowych rozwiązań oraz ma zabezpieczony łańcuch dostaw.

Istnieje jednak ryzyko gwałtownej podwyżki cen komponentów lub ograniczenia ich dostępności co może negatywnie wpłynąć na realizację kontraktów, spadek marżowości i pogorszenie się wyników finansowych Spółki oraz perspektyw jej rozwoju.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Spółka realizuje strategię rozwoju, której głównym celem jest (i) dla działalności kosmicznej: osiągnięcie przychodów w perspektywie 5 lat na poziomie 50-60 mln złotych przy marży I na poziomie 35-40% i więcej, przy założeniu posiadania oddziałów zagranicznych; (ii) dla działalności naziemnej dla przemysłu: osiągnięcie w perspektywie 3 lat przychodów na poziomie 14-18 mln złotych przy marży I 30-35% z realizacji projektów na rynku wizji maszynowej w Polsce a w kolejnych latach ekspansja zagraniczna (w pierwszej kolejności do krajów ościennych, głównie do Niemiec, Czech, na Słowację) w oparciu o wybrane aplikacje stworzone przez Spółkę.

Realizacja celów strategicznych zależy od wielu czynników; wewnętrznych – zależnych od działalności Spółki jak również zewnętrznych, które pozostają poza jej kontrolą, do których należą czynniki gospodarcze, regulacyjne, prawne czy finansowe (w tym dla działalności kosmicznej istotny wpływ ma tempo wdrażania i realizacji Krajowego Planu Odbudowy oraz Krajowego Programu Kosmicznego). Czynniki te mogą utrudnić lub uniemożliwić realizację strategii Spółki. Istnieje zatem ryzyko, że założenia dotyczące osiągnięcia założonych poziomów przychodów i marż zostaną zrealizowane w późniejszym niż zakłada Spółka terminie albo też Spółka w ogóle ich nie zrealizuje, co mogłoby negatywnie wpłynąć na jej działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

Spółka realizuje znaczną część swoich projektów jako członek konsorcjum, w tym także w roli lidera. W związku z tym, powodzenie tych projektów jest uzależnione od partnerów biznesowych i badawczych. Istnieje ryzyko, że partner może nie wywiązać się z warunków umowy, takich jak np. stworzenie prototypów lub finalnych rozwiązań, co może prowadzić do opóźnień w harmonogramach i skutkować odpowiedzialnością Spółki.

Może również zdarzyć się, że elementy dostarczone przez członka konsorcjum okażą się niewystarczającej jakości, co również może narazić Spółkę na odpowiedzialność.

Ponadto, jakiegokolwiek opóźnienia lub problemy ze strony tych podmiotów mogą znacząco wpłynąć na działalność Spółki, ponieważ znalezienie innego partnera może być trudne i czasochłonne.

Takie ryzyko może negatywnie wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z realizacją projektów objętych dofinansowaniem

Jedną z działań gospodarczych Spółki jest realizacja projektów badawczo-rozwojowych, które są finansowane lub współfinansowane przez środki publiczne przy pomocy organizacji specjalizujących się w ocenie i finansowaniu takich projektów, a są to: (i) Narodowe Centrum Badań i Rozwoju; (ii) Ministerstwo Rozwoju, Pracy i Technologii; (iii) Ministerstwo Funduszy i Rozwoju Regionalnego; (iv) Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości; oraz (v) Europejska Agencja Kosmiczna. Niespełnienie lub nieprawidłowe wykonanie umów z tymi podmiotami, oprócz odpowiedzialności odszkodowawczej, może skutkować dodatkowymi sankcjami, takimi jak konieczność zwrotu otrzymanych dotacji lub





innych środków przeznaczonych na realizację projektów. Ponadto, brak wykonania umów może wpłynąć negatywnie na zdolność do uzyskania grantów.

Spółka realizuje projekty finansowane lub współfinansowane ze środków publicznych jako uczestnik konsorcjów, poprzez podpisywanie umów konsorcjalnych z innymi podmiotami w celu wspólnego prowadzenia projektów. Spółka zazwyczaj działa jako członek konsorcjum, występuje także w roli lidera. W ramach umów konsorcjalnych, Spółka jest narażona na ryzyko wypowiedzenia lub rozwiązania umów przez instytucję finansującą z przyczyn zależnych od innych uczestników konsorcjum a niezależnych od Spółki. To z kolei może skutkować koniecznością zwrotu otrzymanych dotacji lub innych środków finansowych, co zwiększa ryzyko Spółki w zakresie zwrotu dotacji z przyczyn niezależnych od niego.

Ponadto, gdy Spółka działa jako lider konsorcjum, ponosi on odpowiedzialność za zwrot otrzymanych środków finansowych w przypadku rozwiązania umów, w których Spółka przekazała część środków innym uczestnikom konsorcjum, niezależnie od tego, czy otrzymał zwrot tych środków od innych uczestników. Spółka może zatem ponieść całościowe koszty zwrotu dotacji i następnie dochodzić zwrotu środków od pozostałych uczestników konsorcjum. Umowy o dofinansowanie, które Spółka zawiera, określają sposoby wdrażania projektów. W niektórych przypadkach, aby móc zrealizować projekt, może zaistnieć konieczność uzyskania przez Spółkę prawa do korzystania z wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych, które przysługują członkowi konsorcjum. Spółka może nabyć te prawa lub uzyskać licencję na korzystanie z nich, przy czym cena zakupu lub uzyskania licencji powinna być zgodna z cenami rynkowymi. W przypadkach, gdy warunki uzyskania prawa do korzystania z wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych nie zostały uzgodnione z członkiem konsorcjum, może to utrudnić komercjalizację tych wyników. Niewłaściwe wdrożenie projektu, niezgodnie z ustaleniami zawartymi w umowie, uprawnia instytucję finansującą do rozwiązania umowy i żądania zwrotu dofinansowania.

Dodatkowo, z uwagi na wartość kontraktów zawieranych z wyżej wymienionymi podmiotami, Spółka jest narażona na ryzyko wystąpienia szczególnych sankcji w przypadku niewykonania lub nieprawidłowego wykonania poszczególnych umów. W związku z tym, Zarząd Scanway podjął decyzję o ubezpieczeniu ryzyka związanego z tym faktem, jednak jego ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej jest ograniczone do kwoty 1.000.000 złotych. Należy zwrócić uwagę, że warunki polisy wyłączają ubezpieczenie od odpowiedzialności za szkody: (i) wyrządzone przez producenta w związku z wprowadzeniem produktów do obrotu; (ii) szkody w rzeczach wyprodukowanych za pomocą wadliwych maszyn i urządzeń; oraz (iii) szkody wyrządzone innym producentom wskutek zmieszania, połączenia, przetworzenia lub dalszej obróbki wadliwych produktów dostarczonych przez ubezpieczonego. W związku z tym, istnieje ryzyko, że ewentualne szkody wynikające z niewykonania lub nieprawidłowego wykonania kluczowej umowy nie będą w całości pokryte z polisy ubezpieczeniowej.

Zarząd Scanway zapewnia, że przestrzega najwyższych standardów dotyczących prac B+R w dziedzinie projektów kosmicznych oraz kontroli jakości w przemyśle korzystając z bogatego doświadczenia swojej kadry tak, aby z powodzeniem zrealizować projekty objęte umowami. Ponadto Zarząd Scanway na bieżąco konsultuje postępy prac ze strategicznymi partnerami, uwzględniając ich sugestie i opinie. Według Spółki, podejmowane działania są wystarczające do prawidłowej realizacji umów z nimi. Co więcej, wiele umów i projektów, które są finansowane przez fundusze europejskie, musi zostać zakończonych do końca 2023 roku. W przypadku opóźnień w realizacji projektów, które nie są spowodowane przez Spółkę (np. problemy z dostawą komponentów optycznych), część projektu, która zostanie zakończona po 31 grudnia 2023 roku, nie będzie kwalifikować się do otrzymania dofinansowania ze środków europejskich. W takiej sytuacji, Komisja, która ocenia realizację projektu, może ograniczyć finansowanie zrealizowanych faz projektu, uznając, że projekt został wykonany tylko częściowo.

W przypadku niepowodzenia projektów badawczych objętych umowami z partnerami publicznymi, Spółka może zostać narażona na znaczące straty finansowe, ponieważ będzie zmuszona zwrócić otrzymane środki finansowe. Dodatkowo, taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na renomę Spółki. Spółka stale podejmuje działania w zakresie należytej staranności, a także posiada pozytywne doświadczenia z zrealizowanych projektów z dofinansowaniem.



**Ryzyko dotyczące faktycznego i potencjalnego wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki**

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Prowadzone działania wojenne nie mają obecnie bezpośredniego wpływu na działalność Spółki, w tym dostępność komponentów i rynku zbytu jego produktów. Wpływ konfliktu na działalność Spółki następuje ze względu na wzrost kosztów paliw i energii oraz wysoki poziom inflacji, przez co należy spodziewać się istotnego dalszego wzrostu cen produktów i usług, a tym samym istnieje ryzyko, że popyt na produkty Spółki może się zmniejszyć, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Scanway.

Ryzyko związane z eksportem produktów Spółki

Scanway prowadzi działalność na globalnym rynku, co wiąże się z eksportem produktów i technologii Spółki. Działania te mogą wymagać uzyskania stosownych zezwoleń na prowadzenie działalności w państwach trzecich, zapewnienie spełnienia wymogów regulacyjnych oraz realizacji obowiązków celno – skarbowych. Wydłużenie procesu uzyskiwania zezwoleń na wprowadzenie produktów Spółki do obrotu na rynkach państw trzecich może opóźnić rozpoczęcie lub intensyfikację działań na tych obszarach, a tym samym uniemożliwić lub ograniczyć możliwość realizacji sprzedaży i uzyskiwania przychodów na tych rynkach, co może mieć negatywny wpływ na zakładane wyniki finansowe. Ewentualne zmiany w zakresie regulacji celno – skarbowych mogą z kolei skutkować zmniejszeniem marży i zysku realizowanego ze sprzedaży w ramach działalności transgranicznej.

Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

Działalność spółki ma charakter transgraniczny, a szereg jej umów zawierana jest z i będzie w przyszłości podmiotami zagranicznymi, co często wiąże się z podleganiem określonej umowy obcemu prawu i jurysdykcji sądów państw trzecich. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa innego, niż Polska lub sądem właściwym do rozpoznania sprawy będzie sąd państwa trzeciego.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może spowodować powstanie po stronie Spółki istotnych kosztów związanych z występowaniem lub obrona przed roszczeniami kierowanymi przeciwko Spółce.

Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi własności intelektualnej

Działalność Spółki obejmuje między innymi prowadzenie prac badawczych i rozwojowych, co do wyników których Spółka podejmuje działania zapewniające ich adekwatną ochronę. Spółka nie może jednak wykluczyć, że inne zespoły badawcze dojdą do tych samych lub zbliżonych wniosków, w tym niezależnie od działalności. Taka sytuacja może prowadzić do zarzutów ze strony konkurencji dotyczących naruszenia praw własności przemysłowej, naruszenia praw autorskich lub dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji i wszczęcia postępowań w tym zakresie. Z drugiej strony, istnieje ryzyko wytwarzania produktów i technologii zbliżonych do produktów i technologii Spółki przez podmioty trzecie, co zmusi Spółkę do podejmowania działań w celu ochrony jej praw.

Spółka wskazuje, że jest w posiadaniu pełni praw do produktów oferowanych przez Spółkę, a na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego nie jest stroną żadnego sporu w zakresie praw własności intelektualnej ani nie została poinformowana o jakichkolwiek zarzutach strony trzeciej w tym zakresie.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Wprowadzony stan zagrożenia epidemicznego w Polsce, a także aktualna sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 ma wpływ na wiele obszarów gospodarczych, a także na wyniki finansowe podmiotów działających w obszarach wielu branż z uwagi na wprowadzone liczne ograniczenia w życiu społecznym i gospodarczym.

Działalność Spółki jest w relatywnie niskim stopniu podatna na ograniczenia wprowadzane w związku z pandemią koronawirusa. Jednakże ponowne wprowadzenie istotnych ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej może mieć negatywny wpływ na łańcuchy dostaw komponentów dla zamówień realizowanych przez Spółkę, co może opóźniać ich wykonanie i uzyskanie przychodu ze sprzedaży.





Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmienną ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji organy skarbowe mogą nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jego wyniki finansowe. Ponadto, organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmienną od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Działalność Spółki podlega wielu regulacjom prawnym, w szczególności przepisom z zakresu prawa spółek, a także regulacjom dotyczącym produktów i technologii oferowanych przez Spółkę. Zmiany przepisów prawa lub jego interpretacje mogą stanowić znaczące zagrożenie dla działalności Spółki. Nowelizacje przepisów prawa, wprowadzenia nowych regulacji oraz ich niejednolita interpretacja mogą znacząco wpłynąć na poziom ryzyka prowadzenia działalności przez Spółkę. Nie można wykluczyć wprowadzenia nowych przepisów, które mogłyby mieć istotny wpływ na warunki produkcji oraz dystrybucji produktów Spółki.

Każda zmiana przepisów prawa może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, w tym na zmniejszenie dynamiki działań oraz niekorzystną zmianę kondycji finansowej a tym samym spadek wartości aktywów i przychodów Spółki. Wejście w życie nowych regulacji może wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Spółkę dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów związanych z dostosowaniem działalności Spółki do nowowprowadzonych przepisów, co może przyczynić się do zwiększenia kosztów działalności Scanway, a tym samym zmniejszyć zysk wypracowany przez Spółkę. Możliwe jest również wprowadzenie regulacji, które ograniczą prowadzenie istotnej części działalności Spółki w dotychczasowej postaci.

W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, Scanway na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawnych i sposobie ich interpretacji, w tym również na poziomie prac sejmowych, jak również orzecznictwo dotyczące branży będącej obszarem działań Spółki. Scanway dokłada najwyższej staranności, aby dostosować z odpowiednim wyprzedzeniem strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko utraty kontroli nad informacjami poufnymi

Niezależnie od środków ochrony prawnej przewidzianych dla praw własności intelektualnej, Spółka wykorzystuje w swojej działalności informacje stanowiące tajemnicę przedsiębiorstwa, w szczególności nieopatentowane know-how, metody opracowywania nowych technologii oraz metody badawcze. Spółka dostrzega należytej staranności, aby chronić poufność takich informacji, w szczególności poprzez zawieranie umów o zachowanie poufności z podmiotami, które uzyskują dostęp do takich poufnych informacji, tj. z pracownikami, kontrahentami, współpracownikami naukowymi, konsultantami i pozostałymi podmiotami trzecimi, jak również zarządza dostępem do takich informacji poprzez ograniczenie grona ich odbiorców do osób, którym wiedza ta jest niezbędna dla wykonywania ich obowiązków. Pomimo stosowania powyższych środków ochronnych, wspomniane wyżej podmioty trzecie mogą naruszyć swoje zobowiązania i ujawnić tajemnice przedsiębiorstwa lub know-how Spółki. Dochodzenie roszczeń z tytułu takich naruszeń jest skomplikowane i czasochłonne, może zaangażować istotne środki finansowe Spółki, natomiast środki ochrony prawnej mogą nie być efektywne i wystarczające. Spółka nie może wykluczyć sytuacji, w której w wyniku naruszenia tajemnic Spółki podmioty konkurencyjne uzyskają dostęp do takich





informacji, co może negatywnie wpłynąć na konkurencyjność Spółki na rynku i uniemożliwić jej wykorzystywanie przewag rynkowych. Dodatkowo, w przypadku, gdy podmioty trzecie samodzielnie i legalnie odkrywają informacje lub opracują metody lub technologie podobne do tych stosowanych przez Spółkę, Spółka nie będzie dysponowała stosownymi narzędziami, aby uniemożliwić takim podmiotom korzystanie z takich informacji lub metod. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie odnotowała zdarzeń, które mogłyby skutkować materializacją wyżej opisanego ryzyka.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Spółka w swojej bieżącej działalności korzysta z systemów informatycznych. W przypadku awarii tych systemów, istnieje ryzyko utraty danych, zarówno częściowej, jak i całkowitej. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe. Aby zmniejszyć to ryzyko, Spółka wprowadziła procedury archiwizowania i zabezpieczania danych przed nieuprawnionym dostępem oraz atakami hakerów i wirusami komputerowymi.

Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Spółka dokonuje zakupów i sprzedaży produktów i ich komponentów zarówno w walucie polskiej jak również w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko kursowe. Zakupy firmy obejmują komponenty do produkcji wyrobów zarówno dla kosmosu jak i elementy systemów wizyjnych dla przemysłu, które są denominowane w EUR i USD.

W przeliczeniu na PLN według średnich kursów walutowych Narodowego Banku Polskiego za dany okres zakupy denominowane w walutach obcych za 2021 rok wyniosły 1.062,0 tys. zł (55% ogólnych zakupów), a przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych wyniosły 113,26 tys. zł (8% przychodów netto ze sprzedaży, tj. nie wliczając pozostałych przychodów operacyjnych). Natomiast w 2022 roku zakupy denominowane w walutach obcych wyniosły 1.616,54 tys. zł (57% ogólnych zakupów), a przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych wyniosły 876,10 tys. zł (54% przychodów netto ze sprzedaży). Wzrost przychodów denominowanych w walutach obcych w 2022 roku wynika z faktu, że częściowo na EUR. Pozostałe przychody operacyjne stanowią się denominowane w PLN.

Ryzyko kursowe może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki osiągnięte przez Spółkę. Aby ograniczyć to ryzyko Spółka zastrzega zmianę ceny finalnego produktu, jeśli kurs walutowy wzrośnie o więcej niż 5% od momentu złożenia oferty. Co więcej, Spółka zawiera umowy z klientami w walucie, co w pewnym stopniu pozwala na osiągnięcie efektów naturalnego hedgingu walutowego.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka ma zawarte umowy kredytowe i leasingowe, które opierają się na zmiennych stopach procentowych. Z tego powodu Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do obecnie zaciągniętych kredytów, jak i w przypadku zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

W przypadku wzrostu stóp procentowych rosną także koszty finansowe Spółki, co może negatywnie wpłynąć na jej wyniki oraz sytuację finansową.

Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców z terminów płatności

Spółka współpracuje z różnego typu klientami - zarówno w ramach działalności dla kosmosu jak i dla przemysłu, i wypracowała z nimi różne modele rozliczania należności. W ramach zawieranych kontraktów Spółka występuje indywidualnie jako jedyny wykonawca (zwykle w projektach dla przemysłu), albo jako członek konsorcjum - w roli lidera lub podwykonawcy (w szczególności w ramach działalności dla kosmosu). Zwyczajowo, rozliczenie płatności następuje po osiągnięciu określonych zadań albo po zrealizowaniu przez wszystkich członków konsorcjum określonych etapów





projektu, lub też po dostarczeniu przez Spółkę zakontraktowanych przez odbiorców określonych produktów i usług.

Opóźnienie płatności ze strony kontrahentów za dostarczony przez Spółkę produkt czy usługę może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki i sytuację finansową. Podobnie, taka forma rozliczeń, która uzależnia zapłatę Spółce od wykonania zadań przez inne podmioty, które są poza kontrolą Spółki może powodować ryzyko opóźnienia płatności a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki i sytuację finansową. Podobnie,

Spółka starannie przestrzega postanowień kontraktowych i ściśle współpracuje z podwykonawcami, aby zminimalizować ryzyko, oraz wspiera ich w przygotowaniu dokumentacji.

Ryzyko nieskoordynowania wpływów i wypływów finansowych związane ze specyfiką działalności Spółki

Spółka w swojej działalności stosuje kilka modeli rozliczeniowych, np.:

- W ramach bieżącej działalności dla klientów komercyjnych Spółka zajmuje się sprzedażą aparatury optycznej, zarówno w ramach sektora kosmicznego (instrumenty optyczne do obserwacji Ziemi i autodiagnostyki satelitów) oraz dla przemysłu (systemy wizyjne). W celu zapewnienia odpowiedniej dostępności potrzebnych, specyficznych komponentów, bywa, że Spółka zamawia je z dużym wyprzedzeniem a płatność za realizację określonego etapu projektu otrzymuje po ok. 30 dniach od dostarczenia przedmiotu umowy. W niektórych przypadkach terminy płatności od klientów wynoszą nawet 60 dni.
- Ponadto, Spółka realizuje projekty B+R (głównie w ramach działalności kosmicznej) w modelu dotacyjnym, gdzie zależnie od konkretnego projektu lub fazy projektowej stosowane są dwa modele rozliczeniowe: zaliczki lub refundacje.
- W przypadku zaliczek, częściowe płatności dotacji są uzyskiwane przed rozpoczęciem określonej fazy projektowej i są przechowywane na specjalnym koncie projektowym, z którego środki można wykorzystać tylko na cele związane z projektem.
- Natomiast w przypadku refundacji, koszty projektu są ponoszone na bieżąco, płatności są uzyskiwane dopiero po osiągnięciu określonych kamieni milowych.

W związku z różnymi terminami ponoszenia przez Spółkę kosztów i otrzymywania płatności za dostarczony produkt czy usługę istnieje ryzyko przejściowych trudności płynnościowych związanych z nieskoordynowaniem wpływów i wypływów środków finansowych (ponoszenia znacznej wartości wydatków, z których wpływy odzyskiwane są w późniejszym okresie).

Ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym

Spółka od początku swojej działalności pozyskuje finansowanie na bieżącą działalność z kilku źródeł, a są to wkłady założycieli, środki finansowe pozyskane od inwestorów zewnętrznych, środki finansowe pozyskane ze środków publicznych w postaci dotacji lub grantów.

Aby Spółka dalej mogła się rozwijać istnieje konieczność ponoszenia znacznych nakładów na realizację prac B+R. Co do zasady, sukces zakończonych prac B+R przekłada się na wzrost wyników finansowych i komercyjny sukces spółki, jednakże następuje to po pewnym czasie, liczącym nawet w latach. W przypadku, kiedy Spółka nie pozyska finansowania na planowane prace B+R na odpowiednim poziomie bądź w oczekiwanym przez Spółkę terminie istnieje ryzyko, że pewne projekty mogą ulec opóźnieniu lub w ogóle się nie zrealizować, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki i kondycję finansową Spółki.

Ryzyko związane z dotacjami pozyskiwanymi ze środków publicznych

Spółka wielokrotnie korzystała w przeszłości z grantów i dotacji pozyskiwanych ze środków publicznych i nadal zamierza z nich korzystać w przyszłości. Poniżej przedstawione są najważniejsze pod względem wartościowym umowy przyznania dotacji:

- a) System mikrosatelitarny EagleEye na kwotę 7.220,07 tys. zł
- b) Nanosatelitarna konstelacja optoelektro-rozpoznania obrazowego PIAST na kwotę 3.835,54 tys. zł



Aby otrzymać środki finansowe ze źródeł publicznych Spółka musi spełniać określone kryteria. Po otrzymaniu takowego finansowania Spółka zobowiązana jest do rozliczenia ich według opisanej w umowie procedury. Jeśli Spółka nie spełni wszystkich postanowień umowy odnośnie rozliczenia przyznanego mu grantu czy dotacji istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze zostaną zakwestionowane, a ostateczna kwota dofinansowania może podlegać redukcji. Co więcej, w przypadku wydatkowania środków niezgodnie z umową istnieje ryzyko konieczności zwrotu całości otrzymanych środków finansowych. Ponadto, w przypadku znacznych opóźnień po stronie administracji publicznej w rozpatrywaniu wniosków o płatność po stronie Spółki może zaistnieć konieczność ponoszenia kosztów ze środków własnych. Realizacja opisanych ryzyk może niekorzystnie wpłynąć na realizację założonych projektów a w konsekwencji na sytuację finansową Spółki.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki

W tabeli poniżej przedstawiamy wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki za 2022 rok wraz z danymi porównawczymi za rok 2021.

Tabela 10. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Spółki za rok 2022 wraz z danymi porównawczymi za rok 2021

dane tys. zł	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	2.165	1.551
Koszty działalności operacyjnej	1.942	1.733
Amortyzacja	176	34
Zużycie materiałów i energii	439	242
Usługi obce	304	805
Podatki i opłaty	65	3
Wynagrodzenia	612	485
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	182	107
Pozostałe koszty rodzajowe	154	50
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9	7
Zysk (strata) ze sprzedaży	223	(182)
Pozostałe przychody operacyjne	1.429	1.020
Pozostałe koszty operacyjne	1.384	949
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	268	(111)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	15	22
Zysk (strata) brutto	252	(132)
Podatek dochodowy	(16)	-
Zysk netto	269	(132)
EBITDA	445	(98)

Źródło: Scanway, dane za lata 2021-2022

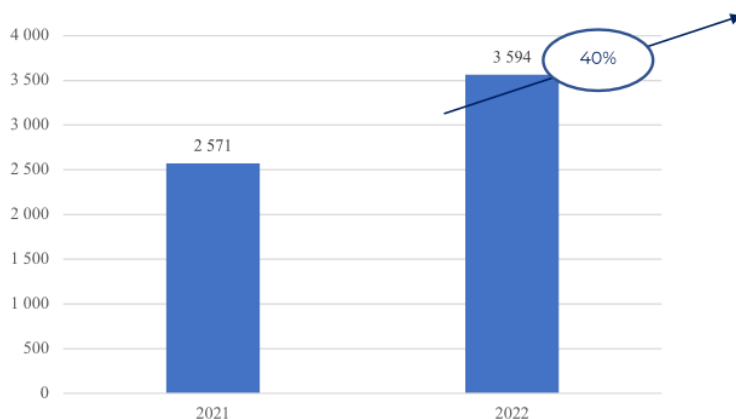


Nota: EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

W okresie 12 miesięcy 2022 roku, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 3.594,48 tys. zł, co stanowi wzrost o 39,8% w porównaniu do przychodów wygenerowanych w ciągu 12 miesięcy 2021 roku, kiedy to wyniosły one 2.571,06 tys. zł. Przychody ze sprzedaży liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, które zawierają w sobie dotacje, głównie na projekt PIAST i Eagle Eye w ramach działalności kosmicznej. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest wynikiem intensywnych wysiłków sprzedażowych zespołu działalności dla przemysłu i zakończonych projektów dla klientów branży opakowań i poligraficznej.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według segmentów prowadzonej działalności za lata 2021-2022. Przychody ze sprzedaży liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, które zawierają w sobie dotacje, głównie na projekt PIAST i Eagle Eye w ramach działalności kosmicznej.

Wykres 8. Struktura przychodów* ze sprzedaży dla dwóch linii biznesowych Spółki w 2022 roku (tys. zł)



Źródło: Scanway, na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

Nota: * Przychody ze sprzedaży liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, które zawierają w sobie dotacje, głównie na projekt PIAST i EagleEye w ramach działalności kosmicznej.

W roku 2022 1.892 tys. zł stanowiła sprzedaż działalności dla przemysłu a 1.702 tys. zł sprzedaż działalności kosmicznej, natomiast w roku 2021 sprzedaż działalności dla przemysłu wyniosła 1.356 tys. zł sprzedaż działalności kosmicznej 1.215 tys. zł.

W roku 2021 przychody z działalności kosmicznej w całości stanowi projekt PIAST, natomiast w działalności dla przemysłu projekty dla branży druku i poligraficznej. W roku 2022 Spółka zwiększyła dywersyfikację w ramach obu linii biznesowych, tj. w ramach działalności kosmicznej główne projekty to PIAST oraz EagleEye, natomiast projekty dla przemysłu obejmują systemy wizyjne dla klientów z branży (według wartości projektów) druku i opakowań, farmacji oraz samochodowej, spożywczej i drzewnej.



Wykres 9. Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2021 i 2022 (w tys. zł)



Wykres 10. Struktura przychodów ze sprzedaży dla dwóch linii biznesowych Spółki w 2022 roku (w tys. zł)



Źródło: Scanway, dane za 2022 rok na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej



Wykres 11. Struktura przychodów ze sprzedaży dla dwóch linii biznesowych Spółki w 2021 roku (w tys. zł)



Źródło: Scanway, dane za 2022 rok na podstawie wewnętrznych raportów rachunkowości zarządczej

W okresie 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 1.942,48 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego roku, w którym osiągnęły wartość 1.733,15 tys. zł wzrosły o 12,1% (o 209,28 tys. zł). Wzrost kosztów działalności operacyjnej wynikał głównie ze wzrostu kosztów:

- amortyzacji o kwotę 141,47 tys. zł (wzrost 412,8%) wynikający z zakończenia części prac B+R i rozpoczęcia komercjalizacji wyników tych prac
- zużycia materiałów i energii o kwotę 197,49 tys. zł (wzrost 81,2%), wynikający m.in. z większej ilości zamówień i wzrostu zapotrzebowania na komponenty, szczególnie w działalności dla przemysłu
- wynagrodzeń o 126,63 tys. zł (wzrost o 26,1%) w związku ze wzrostem zatrudnienia z 25 osób w 2021 roku do 50 osób w roku 2022
- pozostałych kosztów rodzajowych o 104,00 tys. zł (wzrost o 207,2%) w związku z większą aktywnością sprzedażową i związanymi z tym kosztami uczestniczenia w wydarzeniach, konferencjach, targach oraz kosztami delegacji i noclegów

Wzrost kosztów działalności operacyjnej odnotowano pomimo spadku kosztów usług obcych o kwotę 500,7 tys. zł (spadek o 62,2%). W 2021 roku usługi obce zawierały m.in. koszty związane z emisją akcji, których w 2022 roku nie było.

W 2022 roku Spółka po raz pierwszy w swojej historii wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 222,88 tys. zł oraz zysk na działalności operacyjnej w wysokości 268,00 tys. zł i EBITDA na poziomie 444,98 tys. zł. Wyniki te były zdecydowanie lepsze od osiągniętych przez Spółkę w 2021 roku, w którym prezentowały się następująco: strata na sprzedaży: (182,06) tys. zł., strata na działalności operacyjnej: (110,96) tys. zł oraz strata EBITDA: (76,69) tys. zł.

W czasie COVID na rynku komponentów produktów dla kosmosu nastąpił kryzys, w wyniku którego czas dostaw kluczowych komponentów wydłużył się w pewnych przypadkach nawet 4-krotnie. Gwałtowny wzrost inflacji spowodował z kolei wzrost cen komponentów. Sytuacja ta nadal jest odczuwalna, ale Spółka mityguje to poprzez częstą aktualizację dostępności elementów i elastyczne podejście do projektowania. Co więcej, w sektorze dla przemysłu Spółka podpisała kolejne kontrakty z dostawcami, co dodatkowo zabezpiecza łańcuch dostaw.

Dodatkowo, Zarząd Scanway pragnie zauważyć, że wynik ze sprzedaży nie oddaje w pełni działalności operacyjnej Spółki. W związku z charakterem działalności badawczo-rozwojowej, wszystkie koszty związane z projektami B+R, prowadzonymi przez Spółkę, są uwzględnione w kosztach operacyjnych. Jednocześnie, dochody uzyskane przez Scanway z tytułu dotacji związanych z tymi projektami, są uwzględnione w rachunku wyników jako Pozostałe Przychody Operacyjne. Oznacza to, że wynik ze sprzedaży uwzględnia jedynie koszty związane z projektami B+R, a wynik finansowy, który oddaje

Scanway SA z siedzibą we Wrocławiu | KRS: 0000997696 | NIP: 8842761100 | REGON: 363535091

Sąd Rejonowy Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu / VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału: 109 000,00 zł, wpłacony w całości.



pełen efekt tych projektów, jest uwzględniony w wyniku działalności operacyjnej. Poniżej przedstawiono wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Tabela 11. Wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2021 roku (tys. zł)

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Aktywa trwałe	11.778	4.499
Aktywa obrotowe	1.449	3.492
Zapasy	134	317
Należności krótkoterminowe	1.171	377
Inwestycje krótkoterminowe	66	2.796
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	-
Aktywa razem	13.227	7.991
Kapitał własny	8.492	5.419
Zobowiązania, rezerwy i pozostałe	4.735	2.571
Rezerwy na zobowiązania	162	-
Zobowiązania długoterminowe	-	2
Zobowiązanie krótkoterminowe	731	481
Rozliczenia międzyokresowe	3.822	2.088
Pasywa razem	13.227	7.991

Źródło: Scanway, dane za lata 2021 i 2022

Według danych na dzień 31 grudnia 2022 roku suma bilansowa Spółki uległa powiększeniu o 65,5% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wzrost ten był przede wszystkim wynikiem zwiększenia aktywów trwałych o 7.729,59 tys. zł, głównie w pozycjach wartości niematerialne i prawne za sprawą wzrostu kosztów zakończonych prac rozwojowych o 1.432,04 tys. zł z poziomu 0 zł oraz kosztów prac rozwojowych w trakcie realizacji o 5.367,08 tys. zł. Wzrost sumy bilansowej nastąpił mimo spadku aktywów obrotowych o 2.511,55 tys. zł, tj. 71,9%, głównie z uwagi na spadek środków pieniężnych w kasie i na rachunkach o 2.729,54 tys. zł, tj. o 97,6%. Spadek ten wynikał z wydatkowania środków pieniężnych pozyskanych z przeprowadzonej emisji udziałów w kwocie 3.100,00 tys. zł na wyposażenie laboratorium optycznego w kolimator umożliwiającą integrację i testowanie teleskopów optycznych do 300 mm apertury (480,23 tys. zł), wyposażenie laboratorium optomechanicznego (kamery 3D, karty akwizycji, oprogramowanie do projektowania systemów wizyjnych) (21,11 tys. zł) a także wyposażenie stanowisk obliczeniowych w zaawansowany sprzęt komputerowy (52,88 tys. zł) oraz na zakupy podzespołów i komponentów na rzecz pozyskanych projektów w celu realizacji zamówień.

8. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 02.01.2023 w przestrzeń kosmiczną na pokładzie misji Transporter-6 wyniesiony został autorski satelita STAR VIBE, do którego Spółka dostarczyła instrumenty SOP i SHS. Na dzień sporządzenia sprawozdania trwają testy uruchomieniowe platformy satelitarnej. Oba instrumenty misji zostały wstępnie przetestowane i działają zgodnie z planem. Pełna operacyjność satelity ma zostać osiągnięta w przeciągu kolejnych tygodni.





W styczniu i lutym przeprowadzona została emisja akcji imiennych. Spółka wyemitowała 80 000 akcji, które zostały objęte za cenę 30 złotych za akcję.

W styczniu 2023 roku finalizacji dobiegł negocjowany i uzgadniany w 2022 roku kontrakt na dostawę sprzętu wizyjnej kontroli jakości dla składarko sklejarok będący dopełnieniem palety rozwiązań Spółki na rynku produkcji tektury falistej i opakowań na bazie tego materiału. Zamówienie przekracza wartość 1 mln PLN.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Jędrzej Kowalewski
Data: 2023.04.17 11:24:17
CEST

Signature Not Verified

Dokument podpisany
przez Mikołaj Podgórski
Data: 2023.04.17 11:02:35
CEST

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Michał Zięba
Data: 2023.04.17 11:08:51
CEST

SCANWAY S.A.



Sprawozdanie Finansowe

za okres: 01.01.- 31.12.2022

14.04.2023r.

SCANWAY S.A.

**SPIS TREŚCI****1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SCANWAY S.A. NA 31.12.2022R.**

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	3
II. Bilans	9
III. Rachunek zysków i strat	13
IV. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	15
V. Rachunek przepływów pieniężnych	17
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	19

SCANWAY S.A.



I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.

Nazwa (firma) i siedziba Spółki:	SCANWAY s.a. ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH (PKD 26.11.Z)
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000997696

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01 – 31.12.2022r.

4. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.

5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy) oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

6. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2022r. są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

6.1 Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,

SCANWAY S.A.



- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

SCANWAY S.A.



Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 10 000 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty i wydatki w ramach prowadzonych prac rozwojowych do momentu ich zakończenia ujmowane są w bilansie, w pozycji „Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji”

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 10 000, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.
Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

SCANWAY S.A.



Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody: „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania

SCANWAY S.A.



związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osob, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług i sprzedaży towarów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

SCANWAY S.A.

**Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

6.2 Pomiar wyniku finansowego

Rachunek wyników za okres 01.01.-31.12.2022 sporządzony został w wariantcie porównawczym.

6.3 Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 poz. 217 z późn. zmianami). Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat w wersji porównawczej, dodatkowe informacje i objaśnienia, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią.

SCANWAY S.A.



II. Bilans

Lp.	AKTYWA	31.12.2022	31.12.2021
A	Aktywa trwałe	11 778 275,69	4 498 682,69
I.	Wartości niematerialne i prawne	11 200 723,62	4 404 184,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 432 037,24	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	4 726,59	7 304,73
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5.	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	9 763 959,79	4 396 879,87
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	554 220,53	94 498,09
1.	Środki trwałe	554 220,53	94 498,09
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	554 220,53	94 498,09
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	6 902,54	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	6 902,54	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 429,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 429,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	1 449 136,59	3 492 042,90
I.	Zapasy	134 357,19	319 569,63
1.	Materiały	134 357,19	317 463,13
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00

SCANWAY S.A.



4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	2 106,50
II. Należności krótkoterminowe	1 170 875,76	376 692,51
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 170 875,76	376 692,51
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	624 406,47	333 492,03
- do 12 miesięcy	624 406,47	333 492,03
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z tytułów publicznoprawnych	38 478,93	2 189,31
c) inne	507 990,36	41 011,17
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
IV. Inwestycje krótkoterminowe	66 244,72	2 795 780,76
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	66 244,72	2 795 780,76
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	66 244,72	2 795 780,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	66 244,72	2 795 780,76
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 658,92	0,00
C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
ATYWA RAZEM	13 227 412,28	7 990 725,59

SCANWAY S.A.



Lp.	PASYWA	31.12.2022	31.12.2021
A	Kapitał (fundusz) własny	8 492 252,81	5 419 544,03
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	101 000,00	18 200,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 137 158,00	7 622 200,00
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	10 137 158,00	7 622 200,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	155 000,00
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 015 139,21	-2 243 280,24
VI.	Zysk (strata) netto	269 234,02	-132 575,73
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 735 159,47	2 571 181,56
I.	Rezerwy na zobowiązania	182 595,15	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	162 458,15	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	162 458,15	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	20 000,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	20 000,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	2 417,06
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	2 417,06
a)	kredyty i pożyczki	0,00	2 417,06
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	731 011,81	480 724,41
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	731 011,81	480 724,41
a)	kredyty i pożyczki	2 417,06	4 833,96
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	279 110,15	193 460,44
-	do 12 miesięcy	279 110,15	193 460,44
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	117 138,00	44 519,00

SCANWAY S.A.



f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	311 986,30	221 090,66
h)	z tytułu wynagrodzeń	6 839,39	14 134,00
i)	inne	13 520,91	2 686,35
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzykresowe	3 821 552,51	2 088 040,09
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzykresowe	3 821 552,51	2 088 040,09
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	3 821 552,51	2 088 040,09
	PASYWA RAZEM	13 227 412,28	7 990 725,59

SCANWAY S.A.



III. Rachunek zysków i strat

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2022	31.12.2021
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 165 312,39	1 551 096,32
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 149 604,50	1 531 786,47
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 707,89	19 309,85
B	Koszty działalności operacyjnej	1 942 437,20	1 733 153,15
I.	Amortyzacja	175 739,61	34 270,56
II.	Zużycie materiałów i energii	439 487,86	241 994,03
III.	Usługi obce	303 925,81	804 587,27
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	65 454,16	3 011,45
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	611 848,32	485 218,50
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	182 368,78	106 942,13
-	emerytalne	48 914,28	31 091,49
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	154 196,48	50 205,86
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 416,18	6 923,35
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	222 875,19	-182 056,83
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 429 162,99	1 019 960,40
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	1 427 360,82	945 297,18
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 802,17	74 663,22
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 384 032,84	948 866,33
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1 384 032,84	948 866,33
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	268 005,34	-110 962,76
G	Przychody finansowe	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	15 063,32	21 612,97
I.	Odsetki, w tym:	6 280,75	2 901,79
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	8 782,57	18 711,18

SCANWAY S.A.



I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	252 942,02	-132 575,73
J	Podatek dochodowy	-16 292,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	269 234,02	-132 575,73

SCANWAY S.A.



IV. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	31.12.2022	31.12.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 419 544,03	780 719,76
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 419 544,03	780 719,76
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	18 200,00	14 900,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	82 800,00	3 300,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	82 800,00	3 300,00
-	emisja akcji / wydanie udziałów	82 800,00	3 300,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	101 000,00	18 200,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 622 200,00	3 009 100,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 514 958,00	4 613 100,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	3 098 000,00	4 616 700,00
-	emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej (agio)	3 098 000,00	4 616 700,00
-	podziału zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	583 042,00	3 600,00
-	koszty podwyższenia	502 242,00	3 600,00
-	podwyższenie kapitału zakładowego	80 800,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 137 158,00	7 622 200,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	155 000,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-155 000,00	155 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	2 945 000,00	4 775 000,00
-	podziału zysku	0,00	0,00
-	wpłaty na kapitał (kapitał w trakcie rejestracji)	2 945 000,00	4 775 000,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	3 100 000,00	4 620 000,00
-	rozliczenie podwyższenia kapitału	3 100 000,00	4 620 000,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	155 000,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 375 855,97	-2 243 280,24
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	2,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 375 855,97	-2 243 280,24
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	360 716,76	0,00

SCANWAY S.A.



5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 015 139,21	-2 243 280,24
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 015 139,21	-2 243 280,24
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 015 139,21	-2 243 280,24
6.	Wynik netto	269 234,02	-132 575,73
a)	zysk netto	269 234,02	0,00
b)	strata netto	0,00	-132 575,73
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 492 252,81	5 419 544,03
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 492 252,81	5 419 544,03

SCANWAY S.A.



V. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2022	31.12.2021
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	269 234,02	-132 575,73
II.	Korekty razem	1 634 593,39	-185 881,45
1.	Amortyzacja	175 739,61	34 270,56
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3,18	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	182 595,15	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	185 212,44	-317 343,61
7.	Zmiana stanu należności	-801 085,79	-256 070,92
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	252 704,30	149 758,51
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 639 424,50	232 508,01
10.	Inne korekty	0,00	-29 004,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 903 827,41	-318 457,18
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	7 404 684,31	2 139 364,47
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 404 684,31	2 139 364,47
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 404 684,31	-2 139 364,47
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 776 158,00	4 771 400,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 776 158,00	4 771 400,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00

SCANWAY S.A.



3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	4 837,14	2 416,98
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	4 833,96	2 416,98
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	3,18	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 771 320,86	4 768 983,02
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 729 536,04	2 311 161,37
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 729 536,04	2 311 161,37
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 795 780,76	484 619,39
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	66 244,72	2 795 780,76
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

SCANWAY S.A.



VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Objąszenia do bilansu.

1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

a) Zmiany wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01. – 31.12.2022.

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku realizacji	Pozostałe	Razem
1. Wartość brutto na 01.01.2022 r. (BO)	0,00	0,00	0,00	4 396 879,87	200 367,20	4 597 247,07
2. Zwiększenia	0,00	0,00	1 432 037,24	6 799 117,16	0,00	8 231 154,40
a) zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	1 432 037,24	6 799 117,16	0,00	8 231 154,40
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	1 432 037,24	0,00	1 432 037,24
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00	0,00	1 432 037,24	0,00	1 432 037,24
4. Wartość brutto na 31.12.2022 r. (BZ)	0,00	0,00	1 432 037,24	9 763 959,79	200 367,20	11 396 364,23

SCANWAY S.A.



b) Zmiany umorzenia wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01. – 31.12.2022.

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku realizacji	Pozostałe	Razem
1. Wartość umorzenia na 01.01.2022 r. (BO)	0,00	0,00	0,00	0,00	193 062,47	193 062,47
2. Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	2 578,14	2 578,14
a) naliczenie umorzenia	0,00	0,00	0,00	0,00	2 578,14	2 578,14
b) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wartość umorzenia na 31.12.2022 r. (BZ)	0,00	0,00	0,00	0,00	195 640,61	195 640,61
5. Wartość netto na 01.01.2022 r. (BO)	0,00	0,00	0,00	4 396 879,87	7 304,73	4 404 184,60
6. Wartość netto na 31.12.2022 r. (BZ)	0,00	0,00	1 432 037,24	9 763 959,79	4 726,59	11 200 723,62

SCANWAY S.A.



c) Zmiany wartości brutto środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2022.

Tytuł	Grunty własne	Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1. Wartość brutto na 01.01.2022r. (BO)	0,00	0,00	279 083,69	0,00	0,00	279 083,69
2. Zwiększenia	0,00	0,00	632 883,91	0,00	0,00	632 883,91
a) zakup	0,00	0,00	632 883,91	0,00	0,00	632 883,91
b) przyjęcie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) ujawnienia (inwentaryzacja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) straty losowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) niedobory (inwentaryzacja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wartość brutto na 31.12.2022r. (BZ)	0,00	0,00	911 967,60	0,00	0,00	911 967,60

d) Zmiany umorzenia środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2022.

Tytuł	Grunty własne	Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1. Umorzenie na 01.01.2022r. (BO)	0,00	0,00	184 585,60	0,00	0,00	184 585,60
2. Zwiększenia	0,00	0,00	173 161,47	0,00	0,00	173 161,47
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0,00	0,00	173 161,47	0,00	0,00	173 161,47
b) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

SCANWAY S.A.



b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Umorzenie na 31.12.2022r. (BZ)	0,00	0,00	357 747,07	0,00	0,00	357 747,07
5. Wartość netto na 01.01.2022r. (BO)	0,00	0,00	94 498,09	0,00	0,00	94 498,09
6. Wartość netto na 31.12.2022r. (BZ)	0,00	0,00	554 220,53	0,00	0,00	554 220,53

e) Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w jednostkach powiązanych za okres 01.01.– 31.12.2022.

Nie występuje.

1.2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Nie występuje.

1.3. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowy oraz wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonych w art. 44b ust. 10 oraz art. 33 ust. 3;

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Ustalony okres amortyzacji	Wartość amortyzacji
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 432 037,24	Okres amortyzacji wynosi: 5 lat, roczna stawka amortyzacji wynosi: 20%	0,00

1.4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie występuje.

1.5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Spółka prowadzi działalność w lokalu wynajmowanym w budynku przy ul. Duńskiej 9, 54-427 Wrocław. Dodatkowo Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe w budynku Wojdyła Business Park przy ul. Muchoborskiej 8, 54-424 Wrocław.

SCANWAY S.A.



- 1.6. Liczbę oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują;**

Nie występuje.

- 1.7. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Nie występuje.

- 1.8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.**

Nie występuje.

- 1.9. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.**

Lp.	Nazwa udziałowca (akcjonariusza)	Liczba posiadanych akcji			Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Spółki
		zwykłe	uprzywilejowane	razem		
1	Jędrzej Kowalewski	275 000	0	275 000	27 500,00	27,23%
2	PGE Ventures Sp. z o.o.	185 000	0	185 000	18 500,00	18,32%
3	Pozostali	550 000	0	550 000	55 000,00	54,46%
4	Razem	1 010 000	0	1 010 000	101 000,00	100,00%

- 1.10. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.**

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

- 1.11. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.**

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy zysk netto	269 234,02
2. Proponowany podział:	269 234,02
a) pokrycie strat z lat ubiegłych	269 234,02

SCANWAY S.A.



1.12. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Wyszczególnienie	Rezerwy na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
1. Stan rezerw na 01.01.2022 r. (BO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	0,00	137,00	162 458,15	20 000,00	182 595,15
a) utworzenie	0,00	137,00	162 458,15	20 000,00	182 595,15
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Stan rezerw na 31.12.2022 r. (BZ)	0,00	137,00	162 458,15	20 000,00	182 595,15

1.13. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

Zobowiązania	Okres wymagalności				Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	731 011,81	0,00	0,00	0,00	731 011,81
a) kredyty i pożyczki	2 417,06	0,00	0,00	0,00	2 417,06
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	279 110,15	0,00	0,00	0,00	279 110,15
e) zaliczki otrzymane na dostawy	117 138,00	0,00	0,00	0,00	117 138,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	311 986,30	0,00	0,00	0,00	311 986,30
h) z tytułu wynagrodzeń	6 839,39	0,00	0,00	0,00	6 839,39
i) inne	13 520,91	0,00	0,00	0,00	13 520,91

SCANWAY S.A.



1.14. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Lp.	Zobowiązanie	Nr umowy	Rodzaj zabezpieczenia
1	Powierzenie grantu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój	UG-PMT/2597/1N/2021-USA	weksel in blanco na rzecz Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu S.A.
2	Dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój "System mikrosatelitarny EagleEye"	POIR.01.01.01-00-0820/19-00	weksel in blanco na rzecz Creotech Instruments S.A.
3	Przeniesienie praw własności intelektualnej		weksel in blanco na rzecz Walstead Kraków Sp. z o.o.
4	Umowa najmu długoterminowego samochodu osobowego	32415	weksel in blanco na rzecz Athlon Car Lease Polska sp. z o.o.
5	Leasing samochodu osobowego	258836	weksel in blanco na rzecz Millennium Leasing sp. z o.o.

1.15. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2022 (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2022 (BZ)
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	0,00	246 500,92	168 842,00	77 658,92
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	137,00	0,00	137,00
a) a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	137,00	0,00	137,00
3. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	0,00	20 000,00	0,00	20 000,00
4. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Biernie rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 088 040,09	3 075 826,61	1 342 314,19	3 821 552,51
b) równowartość otrzymanych dotacji na prace rozwojowe	2 088 040,09	3 075 826,61	1 342 314,19	3 821 552,51

1.16. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami zostaje zaprezentowane w informacji dodatkowej; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;

Nie występuje.

1.17. Łączną kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych;

SCANWAY S.A.



Zabezpieczenia na majątku jednostki zostały opisane w nocie 1.14 – Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

1.18. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:

- a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku
- b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,
- c) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie występuje.

1.19. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o których mowa w:

- a) art. 62a ust. 1 ustawy Prawo bankowe,
- b) art. 3b ust. 1 ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych.

Rachunek bankowy	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
- rachunek VAT Alior Bank S.A. (1453)	0,00	138 473,37
- rachunek VAT Alior Bank S.A. (6493)	0,00	63 129,13
RAZEM	0,00	138 473,37

2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat.

2.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż za okres 01.01.-31.12.2022		
	krajowa	eksportowa	ogółem
1. Produktów i usług	1 622 226,99	527 377,51	2 149 604,50
2. Towarów	0,00	0,00	0,00
3. Materiałów	15 707,89	0,00	15 707,89
Razem	1 637 934,88	527 377,51	2 165 312,39

2.2. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

- a) amortyzacji,

SCANWAY S.A.



- b) zużycia materiałów i energii,
- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń,
- g) pozostałych kosztów rodzajowych.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

2.3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie występuje.

2.4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie występuje.

2.5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie występuje.

2.6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota (inne źródła)
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	252 942,02
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) (-)	1 417 334,23
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym (-)	1 524,97
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych (+)	0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) (+)	1 512 905,27
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku (+)	182 555,92
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (-)	17 642,26
H.	Straty z lat ubiegłych pomniejszająca dochód roku bieżącego (-)	511 901,75
I.	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania (-)	0,00
J.	Podstawa opodatkowania	0,00
K.	Podatek dochodowy (19%)	0,00

2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym

SCANWAY S.A.



Nie występuje.

2.8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie dotyczy.

2.9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty poniesione w 2022 r.	Koszty planowane na 2023r.
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2.	Prace rozwojowe	6 799 117,16	2 500 000,00
3.	Nabycie środków trwałych, w tym:	632 883,91	500 000,00
-	na ochronę środowiska	0,00	0,00
4.	Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
-	na ochronę środowiska	0,00	0,00
5.	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
6.	Razem	7 432 001,07	3 000 000,00

2.10. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Nie występuje.

2.11. Informacja o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy do WNIIP

Nie występuje.

3. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych

Lp.	Tytuł	Tabela kursów	31.12.2022
1	kurs EUR/PLN	252/A/NBP/2022	4,6899
2	kurs USD/PLN	252/A/NBP/2022	4,4018

SCANWAY S.A.



4. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

- 4.1. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić przyczyny

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Wyszczególnienie		01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
	Korekty razem	1 634 593,39
1.	Amortyzacja	175 739,61
	amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 578,14
	amortyzacja środków trwałych	173 161,47
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z:	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	3,18
	zapłacone odsetki od pożyczek	3,18
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	182 595,15
	zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	182 595,15
6.	Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	185 212,44
	zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	185 212,44
7.	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-801 085,79
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-801 085,79
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	252 704,30
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	252 704,30
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:	1 639 424,50
	zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-16 429,00
	zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-77 658,92
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	1 733 512,42
10.	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00
1.	Środki pieniężne na koniec okresu wynikające z bilansu, w tym	66 244,72
-	kasa	39,72

SCANWAY S.A.



-	środki pieniężne na rachunkach bankowych	66 205,00
2.	różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	4,48
	dodatnie różnice kursowe	7,12
	ujemne różnice kursowe	2,64
3.	Środki pieniężne na koniec okresu przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych, w tym	66 244,72
-	o ograniczonej możliwości dysponowania:	0,00
	środki pieniężne zablokowane na rachunkach bankowych	0,00
	środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ZFŚS	0,00

5. Objaśnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.

5.1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

Nie występuje.

5.2. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z kwotami).

Nie występuje.

5.3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka zatrudniała 38 osób w oparciu o umowę o pracę (37,55 w przeliczeniu na pełne etaty) W okresie 01.01.2022 – 31.12.2022 Spółka nawiązywała również współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło). We wskazanym okresie Spółka zawarła takie umowy z 12 osobami.

5.4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

Wyszczególnienie	31.12.2022
Zarząd	492 085 85
Rada Nadzorcza	14 400,00

5.5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Na dzień 31.12.2022r. Spółka nie udzieliła tym osobom pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze.

SCANWAY S.A.



5.6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wynagrodzenie netto na koszty badania sprawozdania finansowego za okres 01.01. – 31.12.2022 wynosi 14 000,00 PLN.

6. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości.

6.1. informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

Rodzaj błędu popełnionego w poprzednich latach	Kwota korekty
2020 - ujęcie w bieżącym wyniku kosztów projektu Eagle Eye, które powinny zostać aktywowane w bilansie jako prace rozwojowe w toku realizacji	27 316,76
2021 - ujęcie w bieżącym wyniku kosztów podwyższenia kapitału, które powinny obniżyć kapitał zapasowy (AGIO)	333 400,00
Razem - wartość błędu z lat poprzednich	360 716,76

6.2. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

6.3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Dnia 02.01.2023 w przestrzeń kosmiczną na pokładzie misji Transporter-6 wyniesiony został autorski satelita STAR VIBE, do którego Spółka dostarczyła instrumenty SOP i SHS. Na dzień sporządzenia sprawozdania trwają testy uruchomieniowe platformy satelitarnej. Oba instrumenty misji zostały wstępnie przetestowane i działają zgodnie z planem. Pełna operacyjność satelity ma zostać osiągnięta w przeciągu kolejnych tygodni.

W styczniu i lutym 2023 przeprowadzona została emisja akcji imiennych. Spółka wyemitowała 80 000 akcji, które zostały objęte za cenę 30 złotych za akcję.

W styczniu 2023 roku finalizacji dobiegł negocjowany i uzgadniany w 2022 roku kontrakt na dostawę sprzętu wizyjnej kontroli jakości dla składarko sklejarok będący dopełnieniem palety rozwiązań Spółki na rynku produkcji tektury falistej i opakowań na bazie tego materiału. Zamówienie przekracza wartość 1 mln PLN.

6.4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

SCANWAY S.A.



Zdarzenia takie nie wystąpiły.

6.5. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Przedstawione dane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

7. Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

7.1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Spółka w przedsięwzięciach takich nie uczestniczyła.

7.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Pozycja nie występuje.

7.3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Pozycja nie występuje.

7.4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- h) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji,
- i) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- j) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
 - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów trwałych,
 - przeciętne roczne zatrudnienie.

Nie dotyczy.

7.5. a) Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

SCANWAY S.A.



Nie dotyczy.

b) Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Nie dotyczy.

7.6. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz forma prawna każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

Nie dotyczy.

8. Informacje o połączeniu spółek.

8.1. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

- a) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:
- nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
 - liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- b) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:
- nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
 - liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy.

9. Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności.

9.1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

W Spółce nie występuje niepewność co do dalszego istnienia Spółki.

10. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki.

10.1. W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Pozycja nie występuje.

6.3. Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta



SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SCANWAY

Spółka akcyjna
we Wrocławiu

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU

WROCŁAW – KWIECIEŃ 2023

Firma audytorska uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4240



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022

**Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**

SCANWAY Spółka akcyjna

**z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

OPINIA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SCANWAY S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Duńskiej 9, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

	13 227 412,28 zł,
--	--------------------------
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujący zysk netto w wysokości

	269 234,02 zł,
--	-----------------------
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujący zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę

	3 072 708,78 zł,
--	-------------------------
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę

	(2 729 536,04 zł),
--	---------------------------
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

W naszej opinii załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki **na dzień 31 grudnia 2022 r.** oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302 z późn. zm.) Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem



Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022

IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Andrzej Waśków.

Działający w imieniu Biegły.pl Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Wystoucha 42 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4240, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

**Andrzej
Piotr
Waśków**

Elektronicznie
podpisany przez
Andrzej Piotr Waśków
Data: 2023.04.17
15:46:52+02'00'

Andrzej Waśków

Biegły Rewident nr 13332

/dokument podpisany elektronicznie/

Wrocław, 17 kwietnia 2023 r.

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Odpis KRS

Strona 1 z 6

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.06.2023 godz. 13:17:10

Numer KRS: 0000997696

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.10.2022			
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu	08.03.2023
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/8090/23/468		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 363535091, NIP: 8842761100
3.Firma, pod którą spółka działa	SCANWAY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. DUŃSKA, nr 9, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 54-427, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	SCANWAY.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	23.09.2022 R., REP. A NR 44012/2022 ZASTĘPCA NOTARIALNY TOMASZ HERMET, ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA KAMIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4.
	2	25.01.2023 R., REP. A NR 3146/2023, NOTARIUSZ MICHAŁ KURZA, KANCELARIA NOTARIALNA

WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, ZMIANA PAR. 6 UST. 1
01.03.2023 R., REP. A NR 10609/2023, NOTARIUSZ MICHAŁ KURZA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOOKREŚLAJĄCE PAR. 6 UST. 1

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki													
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE												
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	23.09.2022, SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA NA PODSTAWIE ART. 551 I NASTĘPNYCH W ZW. Z ART. 577 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH SPÓŁKI SCANWAY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ SCANWAY SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 13 ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ PODJĘTEJ W DNIU 23 WRZEŚNIA 2022 ROKU ORAZ ZAPROTOKOŁOWANEJ W AKCIE NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 44012/2022 PRZEZ ZASTĘPCĘ NOTARIALNEGO TOMASZA HERMETA, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA WOJCIECHA KAMIŃSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY ULICY RUSKIEJ NUMER 3/4.												
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----												
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka													
1	<table border="1"> <tr> <td>1.Nazwa lub firma</td> <td>SCANWAY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ</td> </tr> <tr> <td>2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany</td> <td>POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</td> </tr> <tr> <td>3.Numer w rejestrze albo ewidencji</td> <td>0000597109</td> </tr> <tr> <td>4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję</td> <td>-----</td> </tr> <tr> <td>5.Numer REGON</td> <td>363535091</td> </tr> <tr> <td>6.Numer NIP</td> <td>8842761100</td> </tr> </table>	1.Nazwa lub firma	SCANWAY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000597109	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----	5.Numer REGON	363535091	6.Numer NIP	8842761100
1.Nazwa lub firma	SCANWAY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ												
2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY												
3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000597109												
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----												
5.Numer REGON	363535091												
6.Numer NIP	8842761100												

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza		
1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	109 000,00 zł.

2.Wysokość kapitału docelowego	-----	
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1090000	
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	109 000,00 Zł	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	0,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1010000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	80000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALEWSKI
	2.Imiona	JĘDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	89030613716
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PODGÓRSKI
	2.Imiona	MIKOŁAJ
	3.Numer PESEL/REGON	91120612055
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZIĘBA
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	89051714319
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	FRANKOWICZ
		2.Imiona	MACIEJ
		3.Numer PESEL	89080212378
	2	1.Nazwisko	ANTOSIAK
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	81033005653
	3	1.Nazwisko	GÓRKA
		2.Imiona	KRZYSZTOF
3.Numer PESEL		86120211472	
4	1.Nazwisko	GŁOGOWSKI	
	2.Imiona	MATEUSZ	
	3.Numer PESEL	90100601816	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	26, 12, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNYCH OBWODÓW DRUKOWANYCH
	2	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	3	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	4	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
	5	26, 70, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW OPTYCZNYCH I SPRZĘTU FOTOGRAFICZNEGO
	6	27, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
	7	27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO
	8	28, 41, Z, PRODUKCJA MASZYN DO OBRÓBKII METALU
	9	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2022
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 04.06.2023

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

7.2. Aktualny tekst Statutu Emitenta

STATUT SCANWAY SPÓŁKA AKCYJNA

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

§1

1. Spółka działa pod firmą Scanway Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy Scanway S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§2

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§4

1. Spółka może prowadzić działalność zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć w kraju i za granicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsięwzięciach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

I. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z),
 - 2) Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych (PKD 26.12.Z),
 - 3) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z),
 - 4) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z),
 - 5) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z),
 - 6) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z),
 - 7) Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (PKD 27.40.Z),
 - 8) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z),
 - 9) Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
 - 10) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z).
 - 11) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
 - 12) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),

- 13) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
 - 14) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
 - 15) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
 - 16) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
 - 17) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
 - 18) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
 - 19) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD 72.20.Z),
 - 20) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
 - 21) Działalność fotograficzna (PKD 74.20.Z),
 - 22) Nauka języków obcych (PKD 85.59.Z).
2. Działalność, dla podjęcia której wymagana jest koncesja, zezwolenie lub pozwolenie, podjęta zostanie po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub pozwolenia.
 3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o których mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

II. KAPITAŁY I FUNDUSZE SPÓŁKI

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 109.000,00 zł (słownie: sto dziewięć tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na:
 - 1) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 0.000.001 do 1.010.000;
 - 2) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 00.001 do 80.000.
2. Spółka powstała z przekształcenia spółki Scanway spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Kapitał zakładowy Spółki w zakresie akcji serii A został pokryty w całości majątkiem spółki przekształcanej wskazanej w ust. 2 w wyniku jej przekształcenia w Spółkę.
4. Spółka będzie samodzielnie i bezpośrednio spełniać zobowiązania pieniężne Spółki wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji. Wyłączone zostaje stosowanie z art. 32810 Kodeksu spółek handlowych.

§7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel środków zgromadzonych w kapitale zapasowym lub kapitale rezerwowym (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki).

§8

1. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe, zapasowe oraz inne fundusze.
2. Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwała Zarząd.

III. AKCJE

§9

1. Akcje są zbywalne.

2. Zbycie, zastawienie akcji imiennych przez akcjonariuszy, wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Jeśli Rada Nadzorcza nie podejmie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie akcji w terminie miesiąca od otrzymania przez Spółkę wniosku akcjonariusza o wyrażenie tej zgody, będzie to równoznaczne z nieudzieleniem zgody. W przypadku gdy zgody odmówiono, Rada Nadzorcza powinna wskazać innego nabywcę w terminie miesiąca, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Cena, za jaką nabywca wskazany przez Radę Nadzorczą będzie uprawniony nabyć zbywane akcje będzie taka, jak wskazana w zawiadomieniu akcjonariusza zbywającego, a w przypadku, gdyby zbycie miało nastąpić w wykonaniu transakcji innej, niż sprzedaż – po ich wartości godziwej ustalonej przez biegłego rewidenta powołanego przez Radę Nadzorczą. Cena ta płatna będzie w terminie 2 dni roboczych od zawarcia umowy sprzedaży akcji. Jeżeli wskazana przez Spółkę osoba nie uiściła ceny nabycia w wyznaczonym terminie, akcjonariusz może rozporządzać swobodnie swoimi akcjami, chyba że nie przyjął oferowanej zapłaty. Ograniczenie przewidziane w niniejszym ustępie nie ma zastosowania do zbywania lub zastawiania przez PGE Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („PGE”) oraz DFR Inwestycyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („DFRI”) akcji w liczbie nie przekraczającej 5% wszystkich akcji w Spółce – w odniesieniu oddzielnie do PGE i DFRI - dokonywanych na rzecz podmiotów nieprowadzących działalności konkurencyjnej wobec Spółki. Z dniem 31 grudnia 2022 roku ograniczenie w zbywaniu akcji przez PGE i DFRI, określone w niniejszym ustępie wygasa w całości.

3. Na potrzeby postanowień niniejszego Statutu, rozporządzenie akcjami oznacza wszelkie odpłatne lub nieodpłatne przeniesienie własności akcji w drodze jakiegokolwiek czynności prawnej, w szczególności, lecz nie wyłącznie, w drodze wniesienia tychże akcji tytułem wkładu niepieniężnego (aportu), sprzedaży, zamiany lub darowizny oraz zbycia w razie likwidacji akcjonariusza - osoby prawnej.

4. Niezależnie od innych ograniczeń przewidzianych Statutem Spółki, rozporządzenie akcjami w Spółce na rzecz osoby niebędącej akcjonariuszem Spółki, w przypadku gdy na skutek tego rozporządzenia nabydzie akcje, które łącznie z pozostałymi posiadanymi przez tą osobę akcjami w Spółce stanowią powyżej 10% wszystkich akcji w Spółce, wymaga przystąpienia przez osobę trzecią – przyszłego nabywcę akcji – do Umowy Inwestycyjnej akcjonariuszy lub innej umowy, która może być zawarta pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

5. Rozporządzenie akcjami, zastawienie lub inne obciążenie akcji dokonane wbrew postanowieniom niniejszego § 9 oraz § 10 – § 13 Statutu jest bezskuteczne wobec Spółki i pozostałych akcjonariuszy.

6. Ograniczenia o których mowa w niniejszym § 9 oraz § 10 – § 13 poniżej nie mają zastosowania do rozporządzenia akcjami przez PGE, DFRI oraz Agencja Rozwoju Społecznego „ARS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („ARS”) (dalej łącznie z PGE i DFRI jako „Inwestorzy”) na rzecz Podmiotów Powiązanych z Inwestorami w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 2010 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047), („Ustawa o Rachunkowości”).

7. Postanowienia § 9 ust. 2-6, § 10 - § 13:

1) nie mają zastosowania do rozporządzenia akcjami przez akcjonariusza posiadającego mniej niż 5% (pięć procent) łącznej liczby akcji w Spółce, z wyłączeniem Założyciela, Michała Zięby i Mikołaja Podgórskiego („Akcjonariusze Mniejszościowi”);

2) wygasają w całości z chwilą dokonania przydziału akcji serii B Spółki wyemitowanych w ramach oferty akcji w związku z zamiarem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu lub wprowadzenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu, w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze.

§ 10

PRAWO PIERWSZEŃSTWA

1. Akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych Spółki przysługuje pierwszeństwo w nabyciu akcji imiennych przeznaczonych do zbycia (zwane „Prawem Pierwszeństwa”), proporcjonalnie do akcji dotychczas przez nich posiadanych (tj. w proporcji wynikającej z liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza do wszystkich akcji w Spółce, pomniejszych o akcje objęte Prawem Pierwszeństwa), zgodnie z następującą procedurą z zastrzeżeniem postanowień §9 ust. 4 powyżej:

a) W przypadku zamiaru zbycia akcji (w tym pozostałym akcjonariuszom), po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej jeśli jest wymagana lub wskazaniu innego nabywcy zgodnie z § 9, akcjonariusz powinien przedstawić Spółce i bezpośrednio pozostałym akcjonariuszom oświadczenie zawierające: liczbę akcji, które zamierza zbyć, tytuł pod jakim ma nastąpić zbycie oraz informacje o osobie proponowanego nabywcy i cenie zbycia akcji albo wartości innych świadczeń, jakie mają być spełnione w zamian za zbycie akcji („Zawiadomienie o zamiarze zbycia akcji”);

b) Pozostali akcjonariusze w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia otrzymania Zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji powinni złożyć zbywcy i Spółce oświadczenie na piśmie o woli nabycia akcji za cenę określoną w tym zawiadomieniu, przy czym nabycie akcji w ramach Prawa Pierwszeństwa nie będzie związane z żadnymi dodatkowymi zobowiązaniami, oświadczeniami, warunkami ani zapewnieniami ze strony nabywających akcjonariuszy wykraczających poza zakres zobowiązań, oświadczeń, warunków i zapewnień zwyczajowo przyjętych w analogicznych transakcjach lub wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa;

c) Niezwłocznie po otrzymaniu oświadczeń akcjonariuszy o zamiarze skorzystania przez nich z Prawa Pierwszeństwa, nie później jednak niż

w terminie 14 (czternastu) dni, zawarte zostaną stosowne umowy zbycia akcji pomiędzy zbywcą a akcjonariuszami, którzy skorzystali z Prawa Pierwszeństwa. Przeniesienie akcji w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa nastąpi z chwilą dokonania wpisu w rejestrze akcjonariuszy lub zapisania akcji na rachunku maklerskim kupującego, po zapłacie ceny za zbywane akcje;

d) Jeżeli któryś z uprawnionych akcjonariuszy nie skorzysta z Prawa Pierwszeństwa i nie złoży oświadczenia, o którym mowa w pkt b) powyżej, wówczas akcjonariusz zamierzający zbyć przedmiotowe akcje winien zawiadomić w formie pisemnej o takiej sytuacji Spółkę oraz pozostałych akcjonariuszy, którzy złożyli oświadczenia o zamiarze nabycia akcji, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od dnia upływu terminu, o którym mowa w pkt b) powyżej. Akcjonariuszom takim przysługuje Prawo Pierwszeństwa nabycia tych pozostałych akcji, proporcjonalnie do akcji dotychczas przez nich posiadanych (tj. w proporcji wynikającej z liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza do wszystkich akcji w Spółce, pomniejszonych o akcje objęte Prawem Pierwszeństwa); Akcjonariuszy uprawniony do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa tych pozostałych akcji może zadeklarować chęć nabycia dodatkowych akcji (to jest większej ilości akcji, niż wynika to ze zdania poprzedzającego) na wypadek gdyby inni uprawnieni akcjonariusze nie skorzystali z przysługującego im Prawa Pierwszeństwa – w takim przypadku nabycie tych dodatkowych akcji następuje zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym punkcie stosowanymi odpowiednio (w szczególności w wypadku, gdy dwóch lub więcej akcjonariuszy wyrazi wolę nabycia tych dodatkowych akcji, takie dodatkowe akcje zostaną zaoferowane zainteresowanym akcjonariuszom proporcjonalnie do akcji dotychczas przez nich posiadanych, tj. w proporcji wynikającej z liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza do wszystkich akcji w Spółce, pomniejszonych o akcje objęte Prawem Pierwszeństwa. Postanowienia pkt b) i pkt c) powyżej stosuje się w sytuacji, o której mowa w niniejszym pkt d) odpowiednio, z tą różnicą, że akcjonariuszom przysługuje 7 (siedem) dni na złożenie oświadczenia woli dotyczącego nabycia tej części akcji, z zakupu której zrezygnował dany akcjonariusz;

e) Jeżeli żaden z uprawnionych akcjonariuszy nie skorzysta z Prawa Pierwszeństwa zgodnie z procedurą wskazaną w pkt a) – d) powyżej, akcjonariusz zamierzający zbyć akcje może je zbyć na warunkach określonych w Zawiadomieniu o zamiarze zbycia akcji, w szczególności za cenę i na rzecz osoby wskazanej w tym zawiadomieniu;

f) Jeżeli żaden z uprawnionych akcjonariuszy nie skorzysta z Prawa Pierwszeństwa zgodnie z procedurą określoną w pkt d) powyżej, akcjonariuszy może zbyć akcje, co do których nie wykonano Prawa Pierwszeństwa, na warunkach określonych w Zawiadomieniu o zamiarze zbycia akcji, w szczególności za cenę i na rzecz osoby wskazanej w tym zawiadomieniu.

2. Każdy z akcjonariuszy wykonuje przysługujące mu Prawo Pierwszeństwa, osobiście lub poprzez wskazany przez siebie Podmiot Powiązany, a w przypadku, kiedy podmiotem zbywającym akcje będzie Założyciel – przez dowolny, wskazany przez siebie podmiot. Założyciel może wykonać Prawo Pierwszeństwa przez dowolny wskazany przez siebie podmiot.

3. Prawo Pierwszeństwa jest prawem uprzywilejowanym w stosunku do Prawa Przyłączenia, o którym mowa w § 11 poniżej oraz do Prawa Przyciągnięcia, o którym mowa w § 12 poniżej, i jako takie w każdym przypadku winno być stosowane przed nimi.

§ 11

PRAWO PRZYŁĄCZENIA

1. Przy uwzględnieniu Prawa Pierwszeństwa, o którym mowa w § 10 powyżej, w przypadku zamiaru sprzedaży akcji imiennych Spółki przez Założyciela oraz uzyskania zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w § 9 powyżej lub w przypadku zbycia na rzecz

podmiotu wskazanego przez Radę Nadzorczą, Inwestorom przysługuje prawo przyłączenia się do takiej sprzedaży proporcjonalnie do udziału akcji sprzedawanych w ogólnej liczbie akcji posiadanych przez Założyciela, („Prawo Przyłączenia”). Prawo Przyłączenia wykonywane będzie zgodnie z następującymi zasadami:

a) w sytuacji, gdy Założyciel zwany dalej dla potrzeb niniejszego paragrafu „Sprzedającym”, zamierza zbyć swoje akcje osobie trzeciej (zwanej dalej „Oferentem”), w drodze jednej lub większej liczby transakcji, każdy z Inwestorów ma prawo zbycia akcji posiadanych w Spółce w liczbie proporcjonalnej do udziału akcji sprzedawanych w ogólnej liczbie akcji posiadanych przez Założyciela na rzecz Oferenta, po cenie (oraz w zamian za inne korzyści ekonomiczne uzyskane przez Sprzedającego w zamian za akcje) za akcje nie niższe niż ta oferowana przez niego Sprzedającemu;

b) w celu zbycia akcji z zachowaniem warunków dotyczących Prawa Przyłączenia, Sprzedający zobowiązany jest zawiadomić Inwestorów na piśmie pod rygorem nieważności o woli sprzedaży należących do niego akcji Spółki oraz wskazać co najmniej osobę Oferenta, oferowaną przez niego cenę nabycia akcji, liczbę zbywanych akcji oraz inne istotne warunki umowy z Oferentem, a także doręczyć Inwestorom odpis oferty złożonej przez Oferenta Sprzedającemu lub też odpis warunkowej umowy zbycia akcji (realizującej postanowienia niniejszego paragrafu), zawartej pomiędzy Sprzedającym a Oferentem;

c) w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia otrzymania dokumentów,

o których mowa w pkt b) powyżej, każdy z pozostałych Inwestorów uprawniony jest do złożenia oświadczenia o woli realizacji Prawa Przyłączenia. Składając oświadczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestor zobowiązany jest jednocześnie doręczyć Sprzedającemu swoją pisemną ofertę dotyczącą zbycia na rzecz Oferenta wszystkich bądź części swoich akcji za cenę i na warunkach nie gorszych od warunków zbycia akcji zaproponowanych Sprzedającemu przez Oferenta (zwaną dalej „Ofertą Przyłączenia”), przy czym własność zbywanych w tym trybie akcji przejdzie na Oferenta nie wcześniej niż w dniu zapłaty całości ceny na rzecz danego Inwestora; dodatkowo, zbycie akcji w ramach Oferty Przyłączeniowej nie będzie związane z żadnymi dodatkowymi zobowiązaniami, oświadczeniami, warunkami ani zapewnieniami ze strony zbywających akcjonariuszy wykraczających poza zakres zobowiązań, oświadczeń, warunków i zapewnień zwyczajowo przyjętych w analogicznych transakcjach lub wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Nie złożenie przez któregokolwiek z Inwestorów w terminie wskazanym powyżej oświadczenia wraz z Ofertą Przyłączenia oznacza, że Inwestorzy rezygnują z Prawa Przyłączenia, a Sprzedający może zbyć akcje Spółki bez ograniczeń; dla zachowania terminu, o którym mowa powyżej wystarczające jest nadanie przesyłki listem poleconym za potwierdzeniem odbioru;

d) w wypadku złożenia przez któregokolwiek z Inwestorów oświadczenia o woli realizacji Prawa Przyłączenia wraz z Ofertą Przyłączenia, zgodnie z pkt c) powyżej, Sprzedający zobowiązany jest w terminie kolejnych 30 (trzydziestu) dni licząc od dnia doręczenia mu oświadczenia o wykonaniu Prawa Przyłączenia i Oferty Przyłączenia:

(i) spowodować, że każdemu z Inwestorów korzystających

z Prawa Przyłączenia doręczone zostanie pisemne oświadczenie Oferenta o przyjęciu Oferty Przyłączenia, albo

(ii) złożyć oświadczenie, iż rezygnuje on z zamiaru sprzedaży akcji;

nie doręczenie w terminie pozostałym akcjonariuszom oświadczeń, o których mowa w pkt (i) albo pkt (ii) powyżej traktowane jest jako rezygnacja ze zbycia akcji przez Sprzedającego na rzecz Oferenta.

2. Zasady wykonania Prawa Przyłączenia wskazane w ust. 1 pkt a) – d) powyżej znajdują odpowiednie zastosowanie w przypadku, gdy rozporządzenie akcjami nastąpi na innej podstawie niż w drodze umowy sprzedaży. W takim przypadku cena zbycia będzie równa wartości rynkowej zbywanych akcji, określonej przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Spółkę na wniosek Sprzedającego, za zgodą Inwestorów.

3. Zasady wzajemnych rozliczeń z tytułu wykonania Prawa Przyłączenia zostały określone odpowiednio w § 13 poniżej.

§ 12

PRAWO PRZYCIĄGNIĘCIA

1. Z uwzględnieniem Prawa Pierwszeństwa, o którym mowa w § 10 powyżej, a także z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, w przypadku otrzymania od niepowiązanej osoby trzeciej (tj. w szczególności osoby lub podmiotu nie będącego Podmiotem Powiązanym z żadnym ze akcjonariuszy oraz nie należącym do grupy kapitałowej, której członkiem jest którykolwiek ze akcjonariuszy) (zwanej dalej „Oferentem”) oferty nabycia 100% (stu procent) akcji imiennych Spółki za cenę za 100% akcji imiennych w Spółce nie niższą, niż 31.310.000 (trzydzieści jeden milionów trzysta dziesięć tysięcy złotych), Inwestorzy, tak długo, jak posiadać będą łącznie co

najmniej 20% Akcji, działający łącznie mogą zażądać od pozostałych akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych, aby sprzedali oni całość posiadanych przez siebie akcji na rzecz Oferenta, z zastrzeżeniem, że sprzedaż ta odbędzie się na tych samych warunkach dla wszystkich akcjonariuszy sprzedających swoje akcje, przy czym cena sprzedaży akcji zostanie ustalona dla każdego akcjonariusza przy uwzględnieniu zasad określonych w § 13 niniejszego Statutu (zwane dalej "Prawem Przyciągnięcia").

2. W celu realizacji Prawa Przyciągnięcia, Inwestorzy korzystając z Prawa Przyciągnięcia zobowiązani są zawiadomić pozostałych akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych na piśmie pod rygorem nieważności o woli nabycia przez Oferenta należących do nich akcji Spółki oraz wskazać co najmniej osobę Oferenta, oferowaną przez niego cenę nabycia akcji, liczbę akcji, jakiej dotyczy oferta (przy czym może ona dotyczyć tylko wszystkich akcji posiadanych przez danego akcjonariusza) oraz inne istotne warunki umowy z Oferentem, a także doręczyć każdemu z pozostałych akcjonariuszy odpis oferty złożonej przez Oferenta lub też odpis warunkowej umowy zbycia akcji (realizującej postanowienia niniejszego paragrafu), zawartej pomiędzy akcjonariuszami inicjującymi a Oferentem, wraz z żądaniem sprzedaży na rzecz Oferenta wszystkich posiadanych przez niego akcji w Spółce. Przy czym zbycie akcji w ramach Prawa Przyciągnięcia nie będzie związane z żadnymi dodatkowymi zobowiązaniami, oświadczeniami, warunkami ani zapewnieniami ze strony zbywających akcjonariuszy wykraczających poza zakres zobowiązań, oświadczeń, warunków i zapewnień zwyczajowo przyjętych w analogicznych transakcjach lub wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

3. W przypadku niewykonania przez pozostałych akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia otrzymania przez każdego z nich zawiadomienia,

o którym mowa w ust. 2 powyżej, żądania, aby sprzedali oni całość posiadanych przez siebie akcji w Spółce na rzecz Oferenta, akcjonariusze ci obowiązani są solidarnie, na pierwsze żądanie akcjonariuszy inicjujących nabyć od tych akcjonariuszy akcje mające być przedmiotem sprzedaży Oferentowi po cenie proponowanej akcjonariuszom przez Oferenta, w terminie w tym żądaniu wskazanym, nie krótszym jednak niż 90 (dziewięćdziesięciu) dni.

4. Pozostali akcjonariusze uprawnieni są do wskazania w terminie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, innego nabywcy, który nabydzie na pierwsze żądanie Inwestorów akcje Spółki przeznaczone do zbycia na podstawie niniejszego paragrafu, za cenę nie niższą niż ta zaproponowana akcjonariuszom przez Oferenta, w terminie w tym żądaniu wskazanym, nie krótszym jednak niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni.

5. Zasady wzajemnych rozliczeń z tytułu wykonania Prawa Przyciągnięcia zostały określone odpowiednio w §13 poniżej.

§ 13

ZASADY ROZLICZEŃ (LIQUIDATION PREFERENCE)

1. W przypadku: (i) sprzedaży 100% (stu procent) akcji imiennych Spółki należących do Założycieli i Inwestorów na rzecz osoby trzeciej (w tym któregokolwiek z pozostałych akcjonariuszy), również w wyniku realizacji przez uprawnionych akcjonariuszy Prawa Przyłączenia, o którym mowa w § 11 powyżej lub Prawa Przyciągnięcia, o którym mowa w § 12 powyżej, lub (ii) innej transakcji przeprowadzonej na akcjach imiennych Spółki (w tym zbycia akcji spółki powstałej w wyniku przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną na regulowanym lub alternatywnym rynku obrotu publicznego), w wyniku której wszyscy Inwestorzy i Założyciele przestaną być akcjonariuszami Spółki, podział odpowiednio majątku pochodzącego z likwidacji Spółki albo kwoty przeznaczonej przez nabywcę na nabycie wszystkich akcji w Spółce w wyniku ich sprzedaży lub innych transakcji przeprowadzonych na akcjach Spółki:

a) w pierwszej kolejności zostanie zaspokojony każdy z Inwestorów, w następujący sposób:

(i) DFRI otrzyma kwotę równą sumie wszystkich wpłat (wkładów) na kapitał zakładowy i zapasowy Spółki wniesionych przez DFRI;

(ii) PGE otrzyma kwotę równą sumie wszystkich wpłat (wkładów) na kapitał zakładowy i zapasowy Spółki wniesionych przez PGE;

(iii) ARS otrzyma kwotę równą sumie wszystkich wpłat (wkładów) na kapitał zakładowy i zapasowy Spółki wniesionych przez ARS.

przy czym kwoty te, w przypadku każdego z Inwestorów, zostaną powiększone o 5,50% (pięć i pięć dziesiątych procent) za każdy rok jaki upłynął od dnia objęcia przez danego Inwestora akcji Spółki;

b) w drugiej kolejności (jeżeli pozostaną środki po realizacji punktu a) powyżej) zostanie zaspokojony Założyciel, zgodnie ze wzorem: kwota jaką otrzymali Inwestorzy podzielona przez łączną liczbę akcji posiadanych przez Inwestorów oraz pomnożona przez liczbę akcji posiadanych przez Założyciela;

c) pozostała kwota zostanie wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych bezpośrednio przed zaistnieniem wyżej wskazanego zdarzenia akcji w Spółce.

2. W przypadku częściowej sprzedaży akcji imiennych Spółki realizowanej przez Założyciela oraz Inwestora z użyciem Prawa Przyłączenia, o którym mowa w § 11 powyżej lub innej transakcji, w wyniku której dojdzie do częściowego rozporządzenia akcjami posiadanymi przez akcjonariuszy Spółki, o których mowa powyżej, ustala się następujące zasady podziału kwot przeznaczonych na nabycie akcji przez nabywcę w wyniku częściowej sprzedaży akcji Spółki lub realizację innych transakcji wykonywanych na akcjach, powodujących wyzbycie się przez poszczególnych akcjonariuszy, o których mowa powyżej, określonej liczby posiadanych przez nich akcji w Spółce:

a) w pierwszej kolejności zostaną zaspokojeni Inwestorzy (rozporządzający akcjami) w kwocie odpowiadającej: iloczynowi (i) liczby akcji, którymi rozporządził dany Inwestor oraz (ii) średniej wartości akcji, po jakiej zostały objęte przez danego Inwestora (z uwzględnieniem wpłat na kapitał zakładowy i zapasowy Spółki).

przy czym kwoty należne każdemu z Inwestorów w wyniku powyższego obliczenia zostaną powiększone o 6,25% (sześć i dwadzieścia pięć dziesiątych procent) za każdy rok jaki upłynął od dnia objęcia przez danego Inwestora akcji Spółki;

b) w drugiej kolejności (jeżeli pozostaną środki po realizacji punktu a) powyżej) zostanie zaspokojony Założyciel, zgodnie ze wzorem: kwota jaką otrzymali Inwestorzy podzielona przez łączną liczbę akcji, którymi rozporządzili Inwestorzy oraz pomnożona przez liczbę akcji, którymi rozporządził Założyciel.

c) pozostała kwota zostanie wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby akcji którymi akcjonariusz rozporządził w ogólnej liczbie akcji, których dotyczyło rozporządzenie.

3. Akcjonariusze zawrą stosowne umowy zbycia akcji lub inne, na mocy których doszło do rozporządzenia akcjami, na takich warunkach, aby w pełni dochować postanowień niniejszego paragrafu w stosunku do poszczególnych akcjonariuszy.

4. Zbycie akcji Spółki lub rozporządzenie nimi w inny sposób z naruszeniem postanowień niniejszego § 13 jest bezskuteczne wobec Spółki.

§14

1. Akcje w Spółce mogą być emitowane jako akcje imienne, jak i na okaziciela.

2. Akcje imienne ulegają zamianie na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w związku z zamiarem ich wprowadzenia do obrotu zorganizowanego.

3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki, przy czym zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. Uchwała Zarządu powinna zostać podjęta w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą, a w przypadku gdy zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana, 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. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.

5. Zastawnikowi i użytkownikowi akcji imiennych nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

6. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

7. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

8. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:

- 1) 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;
- 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
- 3) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie Statutu Spółki;
- 4) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

AKCJONARIUSZE

§15

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie może jednakże zdecydować o innym podziale zysku, w szczególności przeznaczając go, w całości lub w części, na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe albo na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.
3. Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku.
4. W przypadku, gdy akcje Spółki będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie określi dzień według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu przypadającym pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.
5. 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 wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.
6. Na warunkach i w granicach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.

ORGANY SPÓŁKI

§16

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§17

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (słownie: jednego) do 4 (słownie: czterech) członków.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5 Członkowie Zarządu powoływani są w ten sposób, że:
 - 1) 1 (jeden) członek Zarządu (Wiceprezes) jest powoływany i odwoływany łącznie przez: Inwestorów poprzez ich osobiste wskazanie. Powołanie Wiceprezesa może nastąpić poprzez złożenie oddzielnych, ale zgodnych co do treści (w szczególności co do osoby powoływanej) oświadczeń o powołaniu członka Zarządu przez wszystkie wyżej wymienione podmioty;
 - 2) 1 (jeden) członek Zarządu jest powoływany przez Radę Nadzorczą;
 - 3) 2 (dwóch) członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu jest powoływanych i odwoływanych przez Jędrzeja Kowalewskiego („Założyciel”) poprzez jego osobiste wskazanie, tak długo jak Założyciel będzie posiadać co najmniej 20% akcji Spółki.
3. Tak długo jak uprawnionemu akcjonariuszowi lub akcjonariuszom przysługuje uprawnienie określone w odpowiednio ust. 2 powyżej, Członek Zarządu powoływany przez uprawnionego akcjonariusza lub akcjonariuszy może być odwołany jedynie przez tego uprawnionego akcjonariusza lub akcjonariuszy, którzy go powołali. Oświadczenie o odwołaniu jedynego członka Zarządu może zostać złożone tylko łącznie z oświadczeniem o powołaniu nowego członka Zarządu.
4. W ramach uprawnienia osobistego członek Zarządu powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia. Jeżeli w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu jedynego członka Zarządu z przyczyn innych niż jego odwołanie akcjonariusz lub akcjonariusze uprawnieni nie powołają nowego członka Zarządu, członek Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza do czasu wykonania przez uprawnionego akcjonariusza lub akcjonariuszy ich uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Zarządu powołanego przez Radę Nadzorczą zgodnie z niniejszym postanowieniem
5. Od dnia przydziału akcji serii B Spółki w drodze oferty akcji związanej z zamiarem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu albo wprowadzenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu, w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze, Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
6. Członkowie Zarządu są powoływani na pięcioletnią kadencję.
7. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.
8. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania.
9. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

§ 18

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Zarząd Spółki może podejmować uchwały w głosowaniu pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, videofonu lub poczty elektronicznej. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

5. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zadania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.
6. Posiedzenia Zarząd może zwołać każdy Członek Zarządu. Uchwały mogą być powzięta, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
7. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu, o ile zostanie uchwalony. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
8. Jeżeli zarząd jest wieloosobowy, sposób reprezentowania spółki określa jej statut. Jeżeli statut nie zawiera żadnych postanowień w tym przedmiocie, do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

§19

1. Członek Zarządu, stosownie do art. 380 Kodeksu spółek handlowych, nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi.
2. Członkowie Zarządu obowiązani są informować Radę Nadzorczą na piśmie o każdym przypadku zaistnienia konfliktu interesów związanych z pełnioną przez nich funkcją lub o potencjalnej możliwości powstania takiego konfliktu w przyszłości.

§ 20

Wynagrodzenie członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

RADA NADZORCZA

§ 21

1. Rada Nadzorcza składa się z 4 członków. Od dnia przydziału akcji serii B Spółki albo wprowadzenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu, w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze, w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na pięcioletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń.
3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 6-11 poniżej.
6. Do czasu dokonania przydziału akcji serii B Spółki albo wprowadzenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu, w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze:
 - a) tak długo jak PGE będzie posiadać co najmniej 10% akcji Spółki, PGE przysługuje prawo do powołania, w drodze indywidualnego wskazania przez PGE 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej,
 - b) tak długo jak Założyciel będzie posiadać co najmniej 10% akcji Spółki, Założycielowi przysługuje prawo do powołania, w drodze indywidualnego wskazania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej
7. Tak długo jak uprawnionemu akcjonariuszowi przysługuje uprawnienie określone w odpowiednio ust. 6 powyżej, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez uprawnionego akcjonariusza może być odwołany jedynie przez tego uprawnionego akcjonariusza, który go powołał.

8. W ramach uprawnienia osobistego członek Rady Nadzorczej powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Jeżeli uprawniony akcjonariusz nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej który nie został powołany zgodnie z ust. 6-7 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez uprawnionego akcjonariusza jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem.

9. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimalnej liczby wymaganej przepisami prawa w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do minimalnego wymaganego przepisami prawa składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch.

10. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu.

11. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 9-10 powyżej w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców przez uprawniony podmiot. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza na najbliższym Walnym Zgromadzeniu umieści punkt w porządku obrad dotyczący zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.

12. Członkowie Rady Nadzorczej powinni poświęcać niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków, w szczególności brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej i zarządzanych głosowaniach.

13. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego zaistnienia i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów lub istnieje możliwość jego zaistnienia.

14. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest powstrzymać się od przyjmowania jakichkolwiek korzyści w związku z pełnieniem tej funkcji, z zastrzeżeniem wynagrodzenia przyznanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 22

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.

2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem odrębnych postanowień Statutu;
- 2) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- 4) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 5) reprezentowanie Spółki w umowach oraz sporach między Spółką a członkiem Zarządu,
- 6) wybór biegłego rewidenta Spółki,
- 7) zatwierdzanie rocznego budżetu i biznes planu,
- 8) podejmowanie uchwały w sprawie nabycia i zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym;
- 9) wyrażania zgody na podjęcie przez członków Zarządu działalności konkurencyjnej;

- 10) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek, kredytów, leasingów, zatwierdzanie budżetu (rozumianego jako plan przychodów i wydatków Spółki) oraz zatwierdzanie zmian lub istotnych odstępstw (tj. przekraczających co najmniej 10% dotychczasowych postanowień budżetu) od budżetu;
- 11) sprzedaży technologii Spółki lub kluczowych jej elementów;
- 12) wyrażanie zgody na powołanie prokurenta;
- 13) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę transakcji z członkiem Zarządu lub podmiotem z nim powiązany w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- 14) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym, ocena wniosków Zarządu w przedmiocie podziału zysków albo pokrycia strat, oraz wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- 15) składanie Zgromadzeniu Wspólników Spółki corocznego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 14) powyżej;
- 16) ocena realizacji Budżetu;
- 17) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie istotnych składników majątkowych Spółki (tj. o wartości przekraczającej 100.000 PLN (sto tysięcy 00/100 złotych) lub jej równowartość wyrażoną w innej walucie według stanu na dzień dokonania ww. czynności), w zbycie lub obciążenie praw własności intelektualnej Spółki, z wyjątkiem udzielania licencji niewyłącznych w sprawach zwykłego zarządu;
- 18) wyrażanie zgody na zobowiązanie do rozporządzenia prawem lub składnikiem majątkowym Spółki, rozporządzenie prawem lub składnikiem majątkowym Spółki lub zaciągnięcie zobowiązania finansowego (w ramach sprzedaży, zamiany, darowizny, zapłaty za dostawy, usługi, licencje, towary lub materiały lub inne o podobnym charakterze) lub nabycie przez Spółkę jakichkolwiek aktywów (rzeczy, praw majątkowych, etc.), o wartości przekraczającej 100.000 PLN (sto tysięcy 00/100 złotych) lub jej równowartość wyrażoną w innej walucie według stanu na dzień dokonania ww. czynności, w drodze jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcji w okresie jednego roku obrotowego, chyba że zobowiązanie takiej jest zaplanowane w budżecie przyjętym na dany rok obrotowy i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą lub Budżetem Projektu zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie – wtedy zgoda nie jest wymagana;
- 19) wyrażanie zgody na tworzenie i likwidowanie oddziałów Spółki, spółek zależnych, filii i innych jednostek organizacyjnych w kraju i za granicą;
- 20) wyrażanie zgody na jakiegokolwiek poręczenie (w tym poręczenie wekslowe) przez Spółkę wykonania zobowiązań przez inną osobę, wystawienie weksli, czeków, akredytyw, gwarancji i innych podobnych zabezpieczeń (w tym oświadczenia z art. 777 k.p.c.);
- 21) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie i zbycie udziałów, akcji lub innych jednostek uczestnictwa w innych spółkach lub podmiotach, rezygnacja z prawa poboru udziałów lub akcji, nabycie i zbycie jakichkolwiek papierów wartościowych, walut lub instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, a w szczególności kontraktów terminowych i opcji, za wyjątkiem nabycia walut w celu spłaty istniejących zobowiązań;
- 22) wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki;
- 23) emisja instrumentów dłużnych;
- 24) udzielenie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy;
- 25) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

§ 23

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia przedmiotowego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. W

przypadku niepowołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje Wiceprzewodniczący, a w przypadku jego niepowołania, każdy członek Rady Nadzorczej.

3. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności - Członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej trzy razy w roku obrotowym.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej chyba, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu, takie posiedzenie jest ważne, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania, nadto uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad.

5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli zostały zachowane postanowienia ust. 4 powyżej, a na posiedzeniu obecnych jest, co najmniej połowa jej członków.

6. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

7. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej. Do czasu przydziału akcji serii B Spółki albo wprowadzenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu, w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze, sprawy określone w § 22 ust. 2 pkt 2, 7-21, 22 i 23 wymagają głosu za członka Rady Nadzorczej powołanego przez PGE.

8. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady).

9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednakże oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

10. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległości także w sprawach, dla których Statut Spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu.

§ 24

1. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokół podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzenia i wynik głosowania.

2. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§25

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

2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

3. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej.

4. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
5. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
6. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 26

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402 Kodeksu spółek handlowych.
3. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 4021 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 27

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym paragrafie oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 4021-4022 kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
5. We wniosku o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy, które powinny być wniesione pod obrady.

§ 28

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Walne Zgromadzenie odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.
3. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

4. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.
5. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statutu nie stanowi inaczej.
6. Do czasu dokonania przydziału akcji serii B Spółki w drodze oferty akcji związanej z zamiarem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo wprowadzenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu, w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze, jednak tylko jeśli Inwestorzy (każdy z nich z osobna) pozostają akcjonariuszami Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wskazanych w § 30 ust. 1 poniżej podejmowane będą większością 2/3 głosów – chyba, że właściwe przepisy prawa przewidują surowsze warunki powzięcia uchwały – w obecności przedstawicieli wszystkich Inwestorów (o ile dany Inwestor pozostaje akcjonariuszem Spółki), a w przypadku gdy tylko jeden z Inwestorów pozostaje akcjonariuszem – w obecności przedstawiciela takiego Inwestora, przy czym dla podjęcia takiej uchwały konieczne jest oddanie głosów „za” przez wszystkich Inwestorów. Od chwili dokonania przydziału akcji serii B Spółki albo wprowadzenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu, w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy lub postanowienia niniejszego Statutu nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.

§29

1. O ile postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wskazana przez sąd rejestrowy.

§ 30

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) udzielenia absolutorium członkom organom Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 4) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - 5) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - 6) zmiana Statutu Spółki;
 - 7) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) wyrażenia zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 9) z zastrzeżeniem innych postanowień niniejszego Statutu, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 10) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 11) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,

12)rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.

2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, a uchwały Rady Nadzorczej.

3. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§ 31

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§32

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2022 roku.

3. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz standardami rachunkowości.

§33

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Uchwała taka zapada większością trzech czwartych głosów z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz z zastrzeżeniem odrębnych postanowień Statutu.

§ 34

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Treść Statutu uległa zmianie na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2023 roku, przy czym zmiany te nie zostały jeszcze wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS, lecz zostaną zarejestrowane najpóźniej łącznie z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C. Poniżej zamieszczona została treść powołanej uchwały:

Uchwała Nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 30 maja 2023 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Scanway Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwała, co następuje: -----

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki w ten sposób, że: -----

1. W związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w związku z dokonaną na wniosek akcjonariuszy zamianą akcji serii A na akcje na okaziciela, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 pkt 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„1) 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 0.000.001 do 1.010.000;”;

2. uchyla się § 9 ust. 2-7, oraz § 10-13 Statutu;
3. § 17 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§17

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (słownie: jednego) do 4 (słownie: czterech) członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu są powoływani na pięcioletnią kadencję.
4. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.
5. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania.
6. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.”

4. § 18 ust. 8 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„8. Do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.”;

5. § 21 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 21

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na pięcioletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń.
3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie,
6. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimalnej liczby wymaganej przepisami prawa w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do minimalnego wymaganego przepisami prawa składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch.
7. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu.

8. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 6-7 powyżej w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców przez uprawniony podmiot. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza na najbliższym Walnym Zgromadzeniu umieści punkt w porządku obrad dotyczący zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.
9. Członkowie Rady Nadzorczej powinni poświęcać niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków, w szczególności brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej i zarządzanych głosowaniach.
10. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego zaistnienia i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów lub istnieje możliwość jego zaistnienia.
11. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest powstrzymać się od przyjmowania jakichkolwiek korzyści w związku z pełnieniem tej funkcji, z zastrzeżeniem wynagrodzenia przyznanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.”,

6. § 22 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 22

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 1. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;
 2. ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
 3. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
 4. uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 5. reprezentowanie Spółki w umowach oraz sporach między Spółką a członkiem Zarządu,
 6. wybór biegłego rewidenta Spółki,
 7. zatwierdzanie rocznego budżetu i biznes planu,
 8. podejmowanie uchwały w sprawie nabycia i zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym;
 9. wyrażania zgody na podjęcie przez członków Zarządu działalności konkurencyjnej;
 10. wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek, kredytów, leasingów, zatwierdzanie budżetu (rozumianego jako plan przychodów i wydatków Spółki) oraz zatwierdzanie zmian lub istotnych odstępstw (tj. przekraczających co najmniej 10% dotychczasowych postanowień budżetu) od budżetu;
 11. wyrażanie zgody na sprzedaż technologii Spółki lub kluczowych jej elementów;
 12. wyrażanie zgody na powołanie prokurenta;
 13. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę transakcji z członkiem Zarządu lub podmiotem z nim powiązany w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
 14. sporządzanie pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie rady nadzorczej);
 15. składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 14);
 16. ocena realizacji Budżetu;
17. wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie istotnych składników majątkowych Spółki (tj. o wartości przekraczającej 250.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych) lub jej równowartość wyrażoną w innej walucie według stanu na dzień dokonania ww. czynności), w zbycie lub obciążenie praw własności intelektualnej Spółki, z wyjątkiem udzielania licencji niewyłącznych w sprawach zwykłego zarządu;
18. wyrażanie zgody na zobowiązanie do rozporządzenia prawem lub składnikiem majątkowym Spółki, rozporządzenie prawem lub składnikiem majątkowym Spółki lub zaciągnięcie zobowiązania finansowego (w ramach sprzedaży, zamiany, darowizny, zapłaty za dostawy, usługi, licencje, towary lub materiały lub inne o podobnym charakterze) lub nabycie przez Spółkę jakichkolwiek aktywów (rzeczy, praw majątkowych, etc.), o wartości przekraczającej 250.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych) lub jej równowartość wyrażoną w innej walucie według stanu na dzień dokonania ww. czynności, w drodze jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcji w okresie jednego roku obrotowego, chyba że zobowiązanie takiej jest zaplanowane w budżecie przyjętym na dany rok obrotowy i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą lub Budżetem Projektu zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie– wtedy zgoda nie jest wymagana;
19. wyrażanie zgody na tworzenie i likwidowanie oddziałów Spółki, spółek zależnych, filii i innych jednostek organizacyjnych w kraju i za granicą;

20. wyrażanie zgody na jakiegokolwiek poręczenie (w tym poręczenie wekslowe) przez Spółkę wykonania zobowiązań przez inną osobę, wystawienie weksli, czeków, akredytyw, gwarancji i innych podobnych zabezpieczeń (w tym oświadczenia z art. 777 k.p.c.);-----
21. wyrażanie zgody na nabycie, objęcie i zbycie udziałów, akcji lub innych jednostek uczestnictwa w innych spółkach lub podmiotach, rezygnacja z prawa poboru udziałów lub akcji, nabycie i zbycie jakiegokolwiek papierów wartościowych, walut lub instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, a w szczególności kontraktów terminowych i opcji, za wyjątkiem nabycia walut w celu spłaty istniejących zobowiązań;
22. emisja instrumentów dłużnych o łącznej wartości przekraczającej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych);
23. udzielenie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy;
24. inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.”,

7. § 23 ust. 7 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„7. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej.”, -----

8. § 28 ust. 6 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„6. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy lub postanowienia niniejszego Statutu nie stawiają surowszych warunków powzięcia uchwał.”. -----

§ 2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wprowadzonych na mocy § 1 niniejszej uchwały. -----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

7.3. Wzór Formularza Zapisów na Akcje serii C

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI SCANWAY S.A.

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia Zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii C spółki Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Duńska 9, 54-427, KRS 0000997696 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: zero i 00/10 złotych) każda, oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym Spółki, które wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o Cenie Emisyjnej jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki <https://www.scanway.pl> oraz Domu Maklerskiego Navigator S.A. <https://www.dmnavigator.pl>. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym formularzu mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym.

DANE INWESTORA:		
Imię i nazwisko / Nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej („Inwestor”)		
Forma prawna		
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska		
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości		
Numer KRS		
REGON		
NIP		
Kod LEI (w przypadku osób prawnych lub jednostek org. nieposiadających osobowości prawnej))		
Adres zamieszkania / Adres siedziby		
Adres do korespondencji		
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej		
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)	REZYDENT	NIEREZYDENT
Nierezydent: oznaczenie oraz numer rejestru właściwego dla kraju rejestracji		
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA:		
Imię i nazwisko		
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska		
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości		
Adres zamieszkania		
Adres do korespondencji		
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej		
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:		
Liczba Akcji Oferowanych objętych Zapisem		
(słownie)		

Cena jednej Akcji Oferowanej objętej Zapisem (z dokładnością do 0,01 zł)	
(słownie)	
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane (z dokładnością do 0,01 zł)	
(słownie)	
SPOSÓB OPLACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:	
Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania Zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Podmiot Przyjmujący Zapisy”)	Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Numer rachunku bankowego Podmiotu Przyjmującego Zapisy (do przelewu w celu opłacenia Zapisu)	66 1020 1068 0000 1602 0346 7602
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Podmiotu Przyjmującego Zapisy	PKO Bank Polski S.A.
SPOSÓB ZWROTU ŚRODKÓW Z TYTUŁU OPLACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:	
Numer rachunku bankowego Inwestora (do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum Informacyjnym)	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora	

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH	
Numer rachunku inwestycyjnego Inwestora na którym docelowo mają zostać zdeponowane przydzielone w ramach Oferty Publicznej Akcje Oferowane.	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek inwestycyjny Inwestora	

Niniejszym składam wyżej wymienioną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum Informacyjnym oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Domu Maklerskiego Navigator S.A., o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie Zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca Zapis.

OŚWIADCZENIA INWESTORA:

- Oświadczam, że zapoznałem się z Memorandum Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Memorandum Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
- Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
- Jestem świadomy, że Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany Zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum Informacyjnym.
- Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz, że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- Nie składam niniejszego Zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam Zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
- Nie jestem obywatelem rosyjskim, ani białoruskim lub osobą fizyczną zamieszkałą w Rosji albo na Białorusi lub jakąkolwiek osobą prawną lub inną jednostką organizacyjną posiadającą siedzibę w Rosji albo na Białorusi, z wyłączeniem obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych przez Emitenta, Dom Maklerski Navigator S.A., oraz oświadczam, że analogiczną zgodę wyraził Inwestor (w sytuacji, w której Zapis składany jest przez osobę trzecią w imieniu Inwestora będącego osobą fizyczną), w celu realizacji procesu Zapisu na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe

zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania, a także żądania zaprzestania przetwarzania danych osobowych, na warunkach wskazanych w Ustawie o ochronie danych osobowych (Dz.U. 2018 poz. 1000 ze zm.). Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie Zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Domowi Maklerskiemu Navigator S.A., Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.

9. Dom Maklerski Navigator S.A., w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.

Niniejszy formularz stanowi jednocześnie zlecenie składane Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy celem jego przekazania do Spółki. Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania Zapisów zgodnie treścią Memorandum Informacyjnym.

	Inwestor składający Zapis / osoba składająca Zapis w imieniu Inwestora	Przyjmujący Zapis
DATA:		
GODZINA:		
WŁASNORĘCZNY PODPIS:		

8. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje serii A	1.010.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będących na Datę Memorandum w trakcie procesu zamiany z akcji imiennych na akcje na okaziciela
Akcje serii B	80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C, Akcje Nowej Emisji, Akcje Oferowane	200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta o wartości nominalnej 0,1 zł każda
Akcje Spółki, Akcje Emitenta, Akcje	wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta wyemitowane na Datę Memorandum, tj. Akcje serii A i Akcje serii B, a także wszystkie akcje Emitenta wyemitowane w przyszłości, w tym Akcje serii C
Animator Rynku	oznacza Członka Rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną lub zagraniczną firmą inwestycyjną niebędący Członkiem Rynku, który na mocy umowy z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Podmiot niebędący Członkiem Rynku wykonuje czynności Animatora Rynku za pośrednictwem Członka Rynku uprawnionego do działania na rachunek klienta.
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	oznacza to alternatywny system obrotu, przez który rozumie się prowadzony poza rynkiem regulowanym wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami oraz w sposób niemający charakteru uznaniowego, działający na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
B+R	Prace badawczo - rozwojowe
choroba COVID-19, koronawirus, SARS-CoV-2	Wirus lub choroba układu oddechowego wywoływana przez koronawirusa SARS-CoV-2
Data Memorandum	dzień sporządzenia niniejszego Memorandum wskazana na pierwszej stronie niniejszego dokumentu
DM NAVIGATOR, 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 pod numerem KRS 0000274307
Dokument Informacyjny	na potrzeby tego dokumentu znaczenie tożsame z Memorandum Informacyjne
Dzień roboczy	każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
EUR, euro	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Formularz, Formularz Zapisu	Formularz zapisu na Akcje Oferowane, wskazany w punkcie 7.3 Memorandum
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Główni Akcjonariusze	akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Spółki oraz powyżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na Datę Memorandum
GUS	Główny Urząd Statystyczny

Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Akcje serii C lub na rzecz której składany jest albo złożony został Zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Akcje serii C
IP	ang. intellectual property – prawa własności intelektualnej, tj. w szczególności prawa autorskie, i prawa własności przemysłowej
Kapitał Docelowy	upoważnienie dla Zarządu do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 20.500,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 205.000 (słownie: dwieście pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja przyznane na podstawie uchwały Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości lub części
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks Karny (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 1950)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ksh, Kodeks spółek handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych
Księga Popytu	Zestawienie deklaracji zainteresowania objęciem Akcji serii C przez Inwestorów
Memorandum, Memorandum Informacyjne	Niniejsze memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną Akcji serii C na podstawie art.. 37b Ustawy o Ofercie
MŚP	Małe i średnie przedsiębiorstwa
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ, NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta Publiczna, Oferta	Oferta publiczna Akcji serii C w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego
PLN, złoty, zł	złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki
Regulamin ASO	uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 3 marca 2020 r.), uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałami nr 27/727/18 z dnia 19 czerwca 2018 r. oraz nr 33/801/19 z dnia 22 maja 2019 r., a także zmiany wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej KDPW S.A. nr 44/812/19 z dnia 2 sierpnia 2019 r.
Rozporządzenia Rady w Sprawie	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. U. UE L 2014 Nr 24, str. 1 z dnia 29 stycznia 2004 r.);

Kontroli Koncentracji	
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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE
Sąd Rejestrowy, Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Rozporządzenie (UE) nr 1031/2010	Rozporządzenie Komisji (UE) nr 1031/2010 z dnia 12 listopada 2010 r. w sprawie harmonogramu, kwestii administracyjnych oraz pozostałych aspektów sprzedaży na aukcji uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na mocy dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie (Dz.U. L 302 z 18.11.2010, s. 1).
Rozporządzenie nr 2016/522	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia
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 (Dz. U. UE L 2014 Nr 173, str. 1)
Spółka, Emitent, Scanway	Scanway Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu, ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000997696, NIP 8842761100, REGON 363535091
Sprawozdanie Finansowe	oznacza poddane badaniu przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Spółki za 2022 r
Statut	Statut Spółki
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o CIT	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
Ustawa o Kontroli 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 PIT	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
VAT	Podatek od towarów i usług
Walne Zgromadzenie	walne zgromadzenie Spółki
WZ, NWZ, ZWZ	Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Zapis, Zapis na Akcje serii C	Zapis na Akcje Oferowane
Zarząd	zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	zarząd Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zaproszenie	zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane

9. SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH

2D	technologia 2D, systemy 2D: wykrywają błędy w obrębie jednej płaszczyzny
3D	technologia 3D, systemy 3D: służą do trójwymiarowej detekcji danych
AI	sztuczna inteligencja, ang. <i>artificial intelligence</i>
AOCS	ang. <i>attitude and orbit control system</i> , system kontroli położenia i orbity, łańcuch funkcjonalny satelity, który obejmuje czujniki położenia i orbity, szacowanie położenia i naprowadzanie, algorytmy sterowania położeniem i orbitą, siłowniki sterujące położeniem i orbitą
apertura	otwór ograniczający przestrzeń, przez którą przechodzą fale elektromagnetyczne. W przypadku instrumentu optycznego jest to efektywna średnica otworu (np. teleskopu, lunety), przez który wpada światło, soczewki lub lustro zapoczątkowującego dany układ optyczny, mierzona jako rozwartość układu, czyli kąt pomiędzy promieniami świetlnymi wpadającymi do układu z najbardziej odmiennych kierunków. Apertura wzrasta ze średnicą układu, a maleje z jego długością. Im większa apertura układu, tym czulszy instrument.
atermalny	odporny na wahania temperatur związane z obiegiem pojazdu kosmicznego na orbicie wokół Ziemi
boom	wysięgnik
CAGR	skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (ang. <i>compound annual growth rate</i>)
clean room	Pomieszczenie czyste (ang. <i>cleanroom</i> lub <i>clean room</i>) – rodzaj pomieszczenia o kontrolowanych parametrach środowiskowych, w szczególności zanieczyszczeń typu: pył, kurz, bakterie, opary chemiczne itp.
COTS	Oprogramowanie z półki (COTS, akronim od angielskiego <i>Commercial off-the-shelf</i>) – komercyjne produkty dostępne od ręki lub dostępne w sprzedaży. Taki program sprzedawany jest klientowi bez żadnego dostosowywania do jego potrzeb, dzięki czemu jest on tańszy od rozwiązań dostosowywanych funkcjonalnością do wymagań klienta.
cubesat	rodzaj miniaturowego sztucznego satelity o standaryzowanych rozmiarach. Podstawowa jednostka ma w momencie wystrzelenia objętość jednego litra o wymiarach kostki 10×10×10 cm i masę do 1,33 kg. Rozmiar satelity może być zwielokrotniony: typowo do 1,5, 2, 3, 6 i 12 U
CUDA	CUDA (ang. <i>Compute Unified Device Architecture</i>) to architektura obliczeniowa, która umożliwia wykorzystanie mocy obliczeniowej procesorów wielordzeniowych (głównie kart graficznych)
deep learning	uczenie głębokie – podkategoria uczenia maszynowego, polega na tworzeniu sieci neuronowych, które mają za zadanie udoskonalić rozpoznawanie danej cechy. Dzięki tej strukturze maszyna może uczyć się za pomocą własnego przetwarzania danych. Podstawowym czynnikiem wyróżniającym deep learning jest to, że proces uczenia nie wymaga kontroli człowieka, czyli zachodzi w sposób nienadzorowany
ESA	Europejska Agencja Kosmiczna, ang. <i>European Space Agency</i>
Ethernet	technika, w której zawarte są standardy wykorzystywane w budowie głównie lokalnych sieci komputerowych. Obejmuje ona specyfikację przewodów oraz przesyłanych nimi sygnałów.
FAT	testy FAT, ang. <i>Factory Acceptance Test</i> odbywają się u wykonawcy, mają na celu sprawdzenie zgodności zbudowanego systemu z zamówieniem i wcześniej zaakceptowanym projektem. Dodatkowo badana jest funkcjonalność na podstawie konwencjonalnego testu lub symulacji. SAT przeprowadzany jest po dostawie systemu do klienta.
faza 0/A	faza cyklu projektu według ESA (Cykl życia misji: Faza 0 - analiza i identyfikacja misji, Faza A - wykonalność, Faza B - wstępna definicja, Faza C - szczegółowa definicja, Faza D - Kwalifikacja i produkcja, Faza E - Wykorzystanie/ użytkowanie , Faza F - Utylizacja/ sprzedaż) https://www.esa.int/Science_Exploration/Space_Science/How_a_mission_is_chosen

flight heritage	potwierdzenie działania w kosmosie na orbicie Ziemi
FOV	Pole widzenia kamery termowizyjnej, ang. <i>field of view</i> , odnosi się do kąta pola widzenia zastosowanego obiektywu
FPGA	bezpośrednio programowalna macierz bramek, ang. <i>Field Programmable Gate Array</i> – rodzaj programowalnego układu logicznego
GigE Vision	GigE Vision to standard interfejsu wprowadzony w 2006 roku dla wysokowydajnych kamer przemysłowych. Zapewnia strukturę do przesyłania wideo o dużej szybkości i powiązanych danych kontrolnych przez sieci Ethernet
GSD	Odległość próbkowania gruntu, ang. <i>ground sampling distance</i> . W teledetekcji odległość próbki gruntu (GSD) na zdjęciu cyfrowym ziemi z powietrza lub kosmosu to odległość między środkami pikseli mierzona na ziemi. Na przykład na obrazie z jednometrowym GSD sąsiednie piksele znajdują się w odległości 1 metra od siebie na ziemi. GSD jest miarą jednego ograniczenia rozdzielczości przestrzennej lub rozdzielczości obrazu, to znaczy ograniczenia wynikającego z próbkowania.
GVR	Grand View Research
HEVC	ang. <i>High Efficiency Video Coding</i> – standard kompresji wideo
hiperspektralny	patrz: obrazowanie wielospektralne
HMI	panel HMI, panel sterowniczy HMI (ang. <i>Human – Maschine Interface</i>) służy do komunikacji pomiędzy człowiekiem a urządzeniem
I2C	I2C - szeregową, dwukierunkową magistralę do przesyłania danych
IAC	Międzynarodowy Kongres Astronautyczny, ang. <i>International Astronautical Congress</i>
IR	ang. <i>Infrared</i> , podczerwień
In-Situ Resource Utilisation, ISRU	gromadzenie, przetwarzanie, przechowywanie i wykorzystanie materiałów z kosmosu do wykorzystania w kosmosie, które zmniejsza całkowity koszt misji kosmicznych i powiązane z nim ryzyka
ITAR	ang. <i>International Traffic in Arms Regulations</i> , przepisy Stanów Zjednoczonych, które kontrolują produkcję, sprzedaż i dystrybucję artykułów i usług związanych z obronnością i przestrzenią kosmiczną
jamming gripper	Chwytnik typu jamming gripper umożliwia podnoszenie obiektów o dowolnym kształcie przy wykorzystaniu uniwersalnego kształtu chwytaka. Działa na zasadzie odsysania powietrza z worka, w którym jest materiał sypki, który wskutek odsysania „obejmuje” podnoszony materiał.
justowanie teleskopu	kolimacja teleskopu / justowanie - ma na celu prawidłowe ustawienie względem siebie: luster teleskopu, tuby teleskopu, wyciągu okularowego.
kolimacja	kolimacja teleskopu / justowanie ma na celu prawidłowe ustawienie względem siebie wszystkich elementów optycznych (zwierciadła, soczewki) tworzących teleskop optyczny
kolimator	urządzenie służące do kalibracji instrumentów satelitarnych
lead, lead sprzedażowy	(ang. <i>sales leads</i>) zbiór danych kontaktowych do osoby lub firmy, która jest zainteresowana usługą czy produktem
LEO	niska orbita okołoziemska, ang. <i>low Earth orbit</i>
LVDS	ang. <i>Low-Voltage Differential Signaling</i> – technika przesyłania sygnałów elektrycznych za pomocą niskonapięciowego sygnału różnicowego w symetrycznych przewodach miedzianych

multispektralny	patrz: obrazowanie wielospektralne
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
NIR	technologia NIR (ang. <i>near infrared</i>) opiera się na działaniu bliskiej podczerwieni
NIR	bliska podczerwień, obszar widma w przedziale długości fali od 700 do 2500 nm
obrazowanie spektralne	Obrazowanie wielospektralne (wielowidmowe) (multispektralne), superspektralne i hiperspektralne – techniki rejestracji obrazu będące uogólnieniem fotografii barwnej na pełną przestrzeń barw w zakresie światła widzialnego, a także mikrofal, dalekiej i bliskiej podczerwieni oraz ultrafioletu. Obraz wielospektralny składa się z wielu kanałów będących uogólnieniem kanałów barw podstawowych: R (red), G (green) i B (blue) na dowolne zakresy spektralne.
obrazowanie wielospektralne	Obrazowanie wielospektralne (wielowidmowe) – techniki rejestracji obrazu będące uogólnieniem fotografii barwnej na pełną przestrzeń barw w zakresie światła widzialnego, a także mikrofal, dalekiej i bliskiej podczerwieni oraz ultrafioletu. Obraz wielospektralny składa się z wielu kanałów będących uogólnieniem kanałów barw podstawowych: R (red), G (green) i B (blue) na dowolne zakresy spektralne. W zależności od liczby kanałów spektralnych techniki obrazowania dzielimy umownie na multispektralne – kilka kanałów; hiperspektralne – 100 lub więcej kanałów
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. <i>Organization for Economic Co-operation and Development</i>)
OCR	OCR (ang. <i>Optical Character Recognition</i>) to technologia, która umożliwia optyczne rozpoznawanie znaków na plikach graficznych, drukowanych, a także zapisanych ręcznie, co znacznie usprawnia przebieg prac w biurze lub przedsiębiorstwie.
PAN	Panchromatyczny oznacza jednokanałowy
payload separation vehicles	pojazdy kosmiczne, które transportują satelity na konkretną orbitę, inną niż ta, na którą leci rakieta kosmiczna
PoE	ang. <i>Power over Ethernet</i> , standard komunikacji/zasilania urządzeń, w którym zarówno zasilanie jak i wymiana danych następuje poprzez konektor Ethernetowy
RGB	jeden z modeli przestrzeni barw, opisywanej współrzędnymi RGB. Jego nazwa powstała ze złożenia pierwszych liter angielskich nazw barw: R – <i>red</i> (czerwonej), G – <i>green</i> (zielonej) i B – <i>blue</i> (niebieskiej), z których model ten się składa. Jest to model wynikający z właściwości odbiorczych ludzkiego oka, w którym wrażenie widzenia dowolnej barwy można wywołać przez zmieszanie w ustalonych proporcjach trzech wiązek światła o barwie czerwonej, zielonej i niebieskiej.
SAT	test SAT, ang. <i>site acceptance test</i> , przeprowadzany jest po dostawie systemu do klienta. W jego zakresie jest sprawdzenie funkcjonowania zgodnie z założeniami.
SAR	radar z syntetyczną aperturą (ang. <i>SAR; Synthetic Aperture Radar</i>) służący do uzyskiwania obrazów nieruchomych obiektów o wysokiej rozdzielności. Radar jest wykorzystywany do tworzenia obrazów powierzchni terenu, Ziemi oraz innych planet z zastosowaniem technik teledetekcji
SDK	ang. <i>Software development kit</i> – zestaw narzędzi dla programistów niezbędny w tworzeniu aplikacji korzystających z funkcjonalności danej biblioteki (np. Java Runtime Environment) pod daną platformę (np. system operacyjny Android), sprzęt (np. moduł GPS) itp.
SHS	Spacecraft Health Scanner, innowacyjny produkt Scanway służący do autodiagnostyki statków kosmicznych
skolimować	patrz: kolimacja
SOP	Scanway's Optical Payload, teleskopy produkowane przez Scanway służące głównie do obserwacji Ziemi

Space 4.0	Space 4.0 reprezentuje ewolucję sektora kosmicznego w nową erę, charakteryzującą się nowymi możliwościami. Ta era rozwija się dzięki interakcji między rządami, sektorem prywatnym, społeczeństwem i polityką. Przestrzeń 4.0 jest analogiczna i przeplata się z Przemysłem 4.0, który jest uważany za rozwijającą się czwartą rewolucję przemysłową w produkcji i usługach.
space heritage	potwierdzenie działania w kosmosie
space tug	holownik kosmiczny służący do transportu wystrzelonych satelitów na ich docelowe orbity
spektralny	patrz; obrazowanie wielospektralne
SPI	ang. <i>Serial Peripheral Interface</i> – szeregowy interfejs urządzeń peryferyjnych, standard wymiany danych. Jeden z najczęściej używanych interfejsów komunikacyjnych pomiędzy systemami mikroprocesorowymi a układami peryferyjnymi
VDC	Napięcie prądu stałego
SSO	Orbita synchroniczna ze Słońcem (SSO), zwana także orbitą heliosynchroniczną, jest to taka orbita, że kąt między płaszczyzną orbity a kierunkiem do Słońca jest zawsze taki sam w ciągu roku, czyli nad danym obszarem satelita (na tej orbicie) przelatuje zawsze o tym samym czasie miejscowym (uzależnionym tylko od szerokości geograficznej), tzn. jest to orbita, której płaszczyzna jest bliska płaszczyźnie biegunowej, a jej wysokość zapewnia dwukrotny przelot satelity w ciągu doby ponad miejscami powierzchni Ziemi mającymi taką samą szerokość geograficzną. Zsynchronizowanie orbity satelity z ruchem Słońca zapewnia stałość oświetlenia obszarów położonych na tych samych szerokościach geograficznych, co ma znaczenie np. przy obrazowaniu wielospektralnym.
SWIR	Krótkofalowe światło podczerwone zwykle definiowane jako światło w zakresie długości fal 0,9 – 1,7 μm , ale można je również sklasyfikować w zakresie od 0,7 do 2,5 μm
TRL	Poziomy gotowości technologicznej, ang. <i>technology rediness level</i>
TRL 9	poziom gotowości technologicznej - technologia gotowa do wdrożenia
U	jednostka, ang. unit, – jednostka objętości stosowana w definiowaniu wielkości nanosatelitów klasy CubeSat, 1U = 10 x 10 x 10 cm
UART	ang. <i>Universal Asynchronous Receiver and Transmitter</i> , to urządzenie w postaci układu scalonego, którego zadaniem jest zapewnienie komunikacji, w formie asynchronicznego przekazu i odbioru danych, za pośrednictwem portu szeregowego
uczenie głębokie	uczenie głębokie (ang. deep learning) podkategoria uczenia maszynowego, polega na tworzeniu sieci neuronowych, które mają za zadanie udoskonalić rozpoznawanie danej cechy. Dzięki tej strukturze maszyna może uczyć się za pomocą własnego przetwarzania danych. Podstawowym czynnikiem wyróżniającym deep learning jest to, że proces uczenia nie wymaga kontroli człowieka, czyli zachodzi w sposób nienadzorowany
VIS	zakres światła widzialnego
ZARM	Centrum Kosmicznej Technologii Stosowanej i Mikrogravitacji (niem. <i>Das Zentrum für angewandte Raumfahrttechnologie und Mikrogravitation ZARM</i>)

SPÓŁKA

Scanway Spółka Akcyjna

ul. Duńska 9
54-427 Wrocław
Polska

**FIRMA INWESTYCYJNA
GŁÓWNY KOORDYNATOR OFERTY
ZARZĄDZAJĄCY KSIĘGĄ POPYTU**

Dom Maklerski Navigator S.A.

ul. Twarda 18
00-105 Warszawa
Polska

DORADCA FINANSOWY

Navigator Capital Advisory Sp. z o.o.

ul. Twarda 18
00-105 Warszawa
Polska

DORADCA FINANSOWY

CC Group sp. z o.o.

ul. Marszałkowska 89
00-693 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY

Lewczuk Łyszczarek i Wspólnicy S.K.A.

ul. Wałbrzyska 6,8/B8-2
52-314 Wrocław
Polska