

DOKUMENT OFERTOWY



AIRWAY MEDIX S. A.

z siedzibą w Warszawie

airwaymedix.pl

Dokument Ofertowy został przygotowany w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie 4.000.000 Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – rynku równoległym.

Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami dotyczącymi rynku kapitałowego w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Dokument Ofertowy zostanie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta w ww.airwaymedix.pl.

DORADCA PRAWNY



**„LEŚNODORSKI, ŚLUSAREK I WSPÓLNICY” SP. K.
UL. ŁOWICKA 62, 02-531 WARSZAWA**

DORADCA FINANSOWY



**CC GROUP SP ZOO
UL. ZIELNA 41/43, 00-108 WARSZAWA**

FIRMA INWESTYCYJNA



**TRIGON DOM MAKLERSKI S. A.
UL. MOGILSKA 65, 31-545 KRAKÓW**

ZATWIERDZONY 10 MARCA 2017 R.

1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	5
1.1	Emitent	5
1.2	Doradca Finansowy	6
1.3	Doradca Prawny.....	7
1.4	Firma inwestycyjna.....	8
2	CZYNNIKI RYZYKA	9
2.1	Ryzyko związane z odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego oraz odmową dopuszczenia instrumentów finansowych na rynek równoległy	9
2.2	Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.....	9
2.3	Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	10
2.4	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	11
2.5	Emitent może nie uzyskać zatwierdzenia przez KNF wymaganego prawem aneksu do Prospektu w razie stwierdzenia przez KNF, że aneks przedłożony do zatwierdzenia nie odpowiada pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa	11
2.6	Emitent może naruszyć obowiązki wynikające z przepisów prawa i narazić się na sankcje administracyjne nakładane przez KNF	11
2.7	Ryzyko, iż realizowane przez Emitenta w przyszłości oferty dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych mogą wywrzeć negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji i doprowadzić do rozwodnienia udziałów akcjonariuszy Emitenta	12
2.8	Ryzyko, że posiadacze Akcji w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom w zakresie wykonania praw poboru w ramach emisji realizowanych w przyszłości	14
2.9	Ryzyko, iż wartość akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych.....	14
2.10	Ryzyko związane z publikowaniem raportów dotyczących Emitenta lub zmianą rekomendacji analityków na negatywną	14
3	ISTOTNE INFORMACJE.....	15
3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym	15
3.2	Kapitalizacja i zadłużenie	15
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	17
3.4	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	17
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	18
4.1	Opis typu i rodzaju dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych.....	18
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.....	18
4.3	Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej, należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych.....	18
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	18
4.5	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw	18

4.6	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe	25
4.7	W przypadku nowych emisji należy wskazać przewidywaną datę emisji papierów wartościowych.....	25
4.8	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	25
4.8.1	Ograniczenie w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej	25
4.8.2	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji zawarte w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców	36
4.9	Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych	38
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z powyższymi ofertami oraz ich wyniki.....	38
4.11	Informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych oraz wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła	39
4.11.1	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez rezydentów	39
4.11.2	Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez rezydentów	40
4.11.3	Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (nierezydenci).....	42
4.11.4	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	43
4.11.5	Podatek od spadków i darowizn.....	44
4.11.6	Odpowiedzialność płatnika	44
5	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	46
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	47
6.1	Wskazanie, czy papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	47
6.2	Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	47
6.3	Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta	47
6.4	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania	47
6.5	Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą	47
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	48
7.1	Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży	48
7.2	Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych	48
7.3	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up"	48

8	KOSZTY DOPUSZCZENIA AKCJI OBJĘTYCH DOKUMENTEM OFERTOWYM DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	49
9	ROZWODNIENIE.....	50
10	INFORMACJE DODATKOWE	51
10.1	Opis zakresu działania doradców związanych z ofertą	51
10.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	51
10.3	Dane na temat ekspertów	51
10.4	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji.....	51
10.5	Wykaz informacji zamieszczonych przez odesłanie	51
11	INFORMACJE O ISTOTNYCH CZYNNIKACH, OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO, ZAISTNIAŁYCH PO ZATWIERDZENIU I ZAKTUALIZOWANIU DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO LUB JEGO ZAKTUALIZOWANIU	52
12	ZAŁĄCZNIKI	65
12.1	Definicje i skróty zastosowane w Dokumencie Ofertowym.....	65

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Emitent

Firma: Airway Medix Spółka Akcyjna
Adres: ul. Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195 Warszawa
Nr telefonu: +48 22 398 39 02
Nr faksu: +48 22 300 99 87
Adres e-mail: info@airwaymedix.com

Osoby działające w imieniu Emitenta:

- 1) Marek Orłowski – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu,
- 3) Oron Zachar – Członek Zarządu.

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA 809/2004

Emitent oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie emisyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Marek Orłowski

Anna Aranowska-Babłok

1.2 Doradca Finansowy

Firma: CC Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Adres: ul. Zielna 41/43, 00-108 Warszawa

Nr telefonu: +48 22 440 1 440

Nr faksu: +48 22 440 1 441

Osoby działające w imieniu Doradcy Finansowego:

- 1) Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu
- 2) Małgorzata Ciepiela – Członek Zarządu

Doradca Finansowy jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części:

- 1) rozdziały 1.2, 3.3 (w zakresie odnoszącym się do Doradcy Finansowego), 11 pkt 10)-14) Dokumentu Ofertowego;
- 2) oraz odpowiadającym tym rozdziałom elementach Dokumentu Podsumowującego;

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA 809/2004

Doradca Finansowy oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w powyżej określonych częściach Prospektu, za których sporządzenie jest odpowiedzialny Doradca Finansowy, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Adam Kalkusiński

Małgorzata Ciepiela

1.3 Doradca Prawny

Firma: „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” sp. k.

Adres: ul. Łowicka 62, 02-531 Warszawa

Nr telefonu: +48 22 646 42 10

Nr faksu: +48 22 646 28 77

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego:

- 1) Bogusław Leśnodorski - komplementariusz

Doradca Prawny jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części:

- 1) rozdziały: 1.3, 2, 3.3 (w zakresie odnoszącym się do Doradcy Prawnego), 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 oraz 11 pkt 1)-9) oraz pkt 15 Dokumentu Ofertowego;
- 2) oraz odpowiadające tym rozdziałom elementy Dokumentu Podsumowującego;

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA 809/2004

Doradca Prawny oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w powyżej określonych częściach Prospektu, za których sporządzenie jest odpowiedzialny Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Komplementariusz

Bogusław Leśnodorski

1.4 Firma inwestycyjna

Firma: Trigon Dom Maklerski S. A.
Adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Nr telefonu: +48 12 62 92 456
Nr faksu: +48 12 62 92 550
Adres e-mail: recepcja@trigon.pl

Osoby działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej:

- 1) Wojciech Pątkiewicz – Prezes Zarządu,
- 2) Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu

Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części:

- 1) rozdział 1.4 oraz 3.3 (w zakresie informacji odnoszących się do Firmy Inwestycyjnej) Dokumentu Ofertowego;
- 2) oraz odpowiadające tym rozdziałom elementy Dokumentu Podsumowującego.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA 809/2004

Firma Inwestycyjna oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w powyżej określonych częściach Prospektu, za których sporządzenie jest odpowiedzialna Firma Inwestycyjna, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Pątkiewicz

Ryszard Czerwiński

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka mogą negatywnie wpływać na działalność Emitenta lub Grupy, a w szczególności na jej sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Akcji. Kurs Akcji może zniżkować w efekcie wystąpienia ryzyk poniżej opisanych oraz w wyniku wystąpienia innych czynników. Inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Wedle aktualnej wiedzy, poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpływać na sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy. Należy mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent lub Grupa. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub których obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności. Inwestorzy powinni zapoznać się również z czynnikami ryzyka ujawnionymi w Dokumencie Rejestracyjnym.

2.1 Ryzyko związane z odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego oraz odmową dopuszczenia instrumentów finansowych na rynek równoległy

Intencją Emitenta jest dopuszczenie Akcji Serii D do obrotu na rynku równoległym GPW w systemie notowań ciągłych.

Zgodnie z art. 7 i 26a Ustawy o Ofercie, dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez KNF oraz udostępnienia go do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w tej ustawie.

Na podstawie § 19 ust. 1 Regulaminu GPW, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli: (i) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona; (iii) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych Emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Emitent złożył odpowiedni wniosek o wprowadzenie Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym – rynku równoległym prowadzonym przez GPW, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego. Emitent na Datę Prospektu spełnia wymogi określone w Regulaminie GPW, albowiem zbywalność Akcji Serii D jest nieograniczona i zostały one wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego. W związku z powyższym, Emitent ocenia ryzyko uznania przez zarząd GPW, że Akcje serii D nie spełniają warunków dopuszczenia do obrotu giełdowego i niezyskania przez Spółkę dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego, jako niewielkie. Emitent złożył wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na GPW niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

2.2 Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynikałoby, że:

- 1) dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na GPW w znaczący sposób naruszałoby 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.

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie Komisja stosuje także wskazane powyżej środki, o których mowa w art. 17 odmawiając zatwierdzenia aneksu do prospektu. Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa.

Podstawą wstrzymania dopuszczenia lub wprowadzenia akcji do obrotu może być też art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie, który stanowi, iż w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Emitent dokłada staranności w postępowaniu dotyczącym wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i ocenia, iż ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym nie jest znaczące.

2.3 Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW

Na podstawie § 30 Regulaminu Giełdy zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do 3 miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- 2) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) na wniosek Emitenta,
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- 8) wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- 9) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

2.4 Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi

Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m.in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Emitenta, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Emitenta po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

2.5 Emitent może nie uzyskać zatwierdzenia przez KNF wymaganego prawem aneksu do Prospektu w razie stwierdzenia przez KNF, że aneks przedłożony do zatwierdzenia nie odpowiada pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa

Emitent wskazuje, że zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie może być zobowiązany do przekazywania KNF aneksów do prospektu, wraz z wnioskami o zatwierdzenie takich aneksów. Emitent nie może wykluczyć ryzyka, iż pomimo dochowania przez niego należytej staranności przekazany do KNF aneks do prospektu nie będzie odpowiadał pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Zaistnienie takiego stanu będzie podstawą do odmowy przez KNF zatwierdzenia takiego aneksu.

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do prospektu przez KNF, organ ten może m.in. nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub opublikować na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

2.6 Emitent może naruszyć obowiązki wynikające z przepisów prawa i narazić się na sankcje administracyjne nakładane przez KNF

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- 2) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158, lub 160 Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF 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, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą KNF może wielokrotnie zastosować środki o których mowa w pkt 2) i 3) powyżej.

Ponadto, zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby 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 za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku, gdy:

- 1) Emitent lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta nie wykonują należycie albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2,
- 2) Emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta, nie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000,00 PLN.

Niezwłocznie po wydaniu decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 16–18 Ustawy o Ofercie, komunikat o ich zastosowaniu zamieszcza się na stronie internetowej Komisji.

W przypadku wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym, a tym samym – z obrotu giełdowego, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej. Ponadto potencjalne nałożenie na Spółkę kary finansowej, w wysokości wskazanej w punkcie 2) powyżej, może mieć wpływ na jej sytuację finansową Emitenta, a tym samym – na akcjonariuszy.

2.7 Ryzyko, iż realizowane przez Emitenta w przyszłości oferty dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych mogą wyrzeć negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji i doprowadzić do rozwodnienia udziałów akcjonariuszy Emitenta

W celu finansowania planów inwestycyjnych, Emitent może pozyskiwać dodatkowy kapitał poprzez oferowanie dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych, a w szczególności obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub podporządkowanych oraz akcji zwykłych. Emisje akcji lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych mogą skutkować rozwodnieniem posiadanych przez akcjonariuszy praw ekonomicznych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone bez przyznania praw poboru lub innych praw subskrypcyjnych, albo

skutkować obniżeniem ceny Akcji. Możliwe jest również wystąpienie obu tych skutków jednocześnie. Wykonywanie praw do zamiany albo praw wynikających z opcji przez posiadaczy obligacji zamiennych albo powiązanych z warrantami, jakie spółka może wyemitować w przyszłości, także może spowodować rozwodnienie udziałów akcjonariuszy Emitenta. Posiadaczom Akcji przysługuje ustawowe prawo poboru uprawniające ich do nabycia określonego procentu każdej emisji Akcji, którego na warunkach określonych w art. 433 § 2 KSH może zostać pozbawiony. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie pozbawi inwestorów prawa poboru lub gdy inwestorzy nie skorzystają z prawa poboru, ich udział w kapitale zakładowym zostanie obniżony. Każda decyzja Emitenta o emisji dodatkowych papierów wartościowych zależy od warunków rynkowych oraz od innych czynników znajdujących się poza kontrolą Emitenta, toteż Emitent nie jest w stanie przewidzieć ani oszacować kwoty, czasu lub charakteru takiej przyszłej emisji. Tym samym, inwestorzy ponoszą ryzyko obniżenia ceny rynkowej Akcji oraz rozwodnienia w wyniku przyszłych emisji realizowanych przez Emitenta.

Emitent wskazuje, że nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z 30 czerwca 2014 r. w uchwale nr 4 postanowiło o emisji 3.070.000 warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, które to są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria A. Zgodnie z uchwałą warranty subskrypcyjne serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez Zarząd. Zarząd upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną Akcji serii A, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych ma określić Zarząd w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii A powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Emitenta ulegnie zwiększeniu o kwotę 3.070.000 zł, zaś liczba Akcji serii A wzrośnie o 3.070.000 sztuk.

W dniu 7 kwietnia 2016 r. zarząd Airway Medix S. A. dokonał przydziału maksymalnie 750.000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł oraz maksymalnie 225.000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do nabycia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia. Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd, którą pełni Yair Ramot. Jest on odpowiedzialny za projektowanie i rozwój produktów Grupy, a także planowanie oraz zarządzanie działami produkcyjnymi. Koordynuje i zarządza operacyjnie zespołem badawczo-rozwojowym Grupy. Yair Ramot posiada tytuł magistra inżyniera w dziedzinie inżynierii biomedycznej oraz doświadczenie w dziedzinie projektowania i wdrażania urządzeń medycznych. Zdobywał doświadczenie w takich przedsiębiorstwach w Izraelu jak Intel, Laser Industries, Scitex. Jest ekspertem w dziedzinie biomechaniki, posiada bogate doświadczenie w zakresie opracowywania nowych produktów od opracowania konceptu, poprzez prototypowanie, aż do etapu transferu technologii i wdrożenia produkcji seryjnej. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikającej z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług (z wyłączeniem pierwszej transzy, która może zostać zrealizowana w przypadku ciągłego świadczenia usług do września 2016 r.) przez COO. Możliwość nabycia akcji w wyniku realizacji 225.000 warrantów po średniej cenie rynkowej, uzależniona jest od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. W przypadku podpisania strategicznej umowy sprzedaży technologii CSS, OC lub CPR okres nabywania uprawnień Transz 1 – 3 zostanie skrócony do daty takiej umowy. Na podstawie aneksu do umowy pomiędzy Airway Medix S.A. a COO podpisanego dn. 31 października 2016 r. przedłużono okres możliwego wykonania opcji do 6 miesięcy po końcowej dacie nabywania uprawnień. Na podstawie kolejnego aneksu zawartego w dniu 6 lutego 2017 r., dokonano przedłużenia okresu wykonania pierwszej transzy o kolejne 6 miesięcy, tj. do 12 miesięcy po końcowej dacie nabywania uprawnień związanych z pierwszą transzą.

Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2016 r. podpisanej pomiędzy Airway Medix S. A. z osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), zarząd Emitenta dokonał:

- a) bezwarunkowego przydziału 563.000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień. Okres nabywania uprawnień niniejszej transzy upłynął 1 sierpnia 2016 r. Średnia cena rynkowa z okresu 6 miesięcy poprzedzających datę końcową nabywania uprawnień wyniosła 1,24 zł;
- b) warunkowego przydziału 562.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uzależnionych od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. Warranty te dają prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.

Funkcję VP Business Development pełni Ronny Barak, osoba posiadająca ponad 20-sto letnie doświadczenie w branży *life science* zdobyte przy pełnieniu szeregu wyższych menedżerskich funkcji w sprzedaży, marketingu i jako osoba odpowiedzialna za rozwój biznesu.

Do Daty Prospektu, pozostałe warranty nie zostały przydzielone przez Zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

2.8 Ryzyko, że posiadacze Akcji w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom w zakresie wykonania praw poboru w ramach emisji realizowanych w przyszłości

W przypadku podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, akcjonariuszom Emitenta będzie przysługiwać prawo poboru Akcji nowej emisji, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie pozbawi dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. W zakresie, w jakim prawo poboru przysługiwałoby akcjonariuszom Emitenta w Stanach Zjednoczonych Ameryki, tacy akcjonariusze mogą nie mieć możliwości wykonania prawa poboru, chyba że zostałyby złożone oświadczenie o rejestracji zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub taka rejestracja nie byłaby wymagana na podstawie jednego z wyjątków od obowiązku rejestracji. Akcjonariusze Emitenta w innych jurysdykcjach mogą również podlegać ograniczeniom w wykonaniu przez nich prawa poboru. Emitent nie może zapewnić, że w przyszłości dokona rejestracji jakichkolwiek Akcji lub innych papierów wartościowych zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub zgodnie z przepisami jakiegokolwiek innej jurysdykcji poza Polską. W wypadku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, akcjonariusze Emitenta, którzy nie będą mogli zgodnie z przepisami państwa swojej siedziby wykonać ewentualnego prawa poboru, muszą liczyć się z możliwością rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Ponadto, chociaż w niektórych jurysdykcjach akcjonariusze, którzy są pozbawieni możliwości wykonania lub zbycia praw poboru, są uprawnieni do rekompensaty odpowiadającej wartości tych praw, w Polsce nie obowiązuje takie uprawnienie, co oznacza, że posiadacze Akcji muszą liczyć się z tym, że nie otrzymają żadnej rekompensaty w związku z brakiem możliwości zbycia lub wykonania prawa poboru.

2.9 Ryzyko, iż wartość akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych

Walutą notowań akcji na GPW jest złoty (PLN). W związku z powyższym wpłaty dokonywane przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w złotych, co będzie się wiązało z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na złote, według określonego kursu wymiany, który może być inny niż kurs utrzymujący się w przyszłości. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Akcje będzie zależna nie tylko od zmiany kursu Akcji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu waluty krajowej danego inwestora względem złotego. Ryzyko kursowe będzie dotyczyć również wszelkich wypłat gotówkowych dokonywanych w związku z prawami wynikającymi z Akcji, w tym wypłat ewentualnych dywidend, które, o ile zostaną uchwalone, będą dokonywane w złotych.

2.10 Ryzyko związane z publikowaniem raportów dotyczących Emitenta lub zmianą rekomendacji analityków na negatywną

Raporty dotyczące Emitenta publikowane przez analityków giełdowych mają wpływ na kurs notowań i płynność Akcji. Jeżeli żaden analityk giełdowy nie uwzględni Emitenta i nie opublikuje raportu na jego temat, kurs notowań i płynność Akcji może ulec znaczącemu obniżeniu. Ponadto, jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych przestanie uwzględniać Emitenta lub regularnie publikować raporty dotyczące Emitenta, może spaść zainteresowanie Emitentem na rynku kapitałowym, co z kolei może powodować spadek kursu notowań i płynności Akcji. Jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych zmieni swoje rekomendacje na negatywne, kurs notowań Akcji może ulec znaczącemu spadkowi.

Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, czy inwestycja w Akcje jest dla nich odpowiednia w świetle czynników ryzyka opisanych powyżej oraz informacji zawartych w Prospekcie, swojej sytuacji osobistej oraz dostępnych im zasobów finansowych.

3 ISTOTNE INFORMACJE

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę, posiadanego finansowania oraz zdolności Grupy do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej są wystarczające dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Kapitalizacja i zadłużenie Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r.

(w tys. zł)	31.12.2016
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane/niezabezpieczone	0
Długoterminowe zadłużenie finansowe	2 533
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane/niezabezpieczone	2 533
Kapitał własny ogółem, w tym	24 305
Kapitał akcyjny	58 418
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 199
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	598
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	-29 590
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	245
Zyski zatrzymane	-6 566
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	0
Krótkoterminowe i długoterminowe zadłużenie finansowe oraz kapitał własny ogółem	26 838

Źródło: Emitent

Zadłużenie netto Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r.

(w tys. zł)	31.12.2016
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	445
B. Płynność (A)	445
C. Oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	0
D. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C)	0
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (D-B)	-445
F. Długoterminowe pożyczki, kredyty, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	2 533
G. Długoterminowe zadłużenie finansowe (F)	2 533
H. Zadłużenie finansowe netto (E+G)	2 088

Źródło: Emitent

Zobowiązania pośrednie i warunkowe Grupy

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na Datę Prospektu, przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Grupę tj. 10 tys. PLN rocznie. Na Datę Prospektu Biovo Technologies miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 25 tys. USD rocznie.

Inne zobowiązania warunkowe

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Airway Medix S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. w uchwale nr 4 postanowiło o 3.070.000 emisji warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza do objęcia akcji Airway Medix S.A., które to są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria A.

Zgodnie z uchwałą warranty subskrypcyjne serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez zarząd Airway Medix S.A. Zarząd tej spółki upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną akcji serii A, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych ma określić zarząd Airway Medix S.A. w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii A Airway Medix S.A. powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Airway Medix ulegnie zwiększeniu o kwotę do 3.070.000 zł.

W dniu 7 kwietnia 2016 r. zarząd Airway Medix S. A. dokonał przydziału maksymalnie 750.000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł oraz maksymalnie 225.000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do nabycia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia. Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd., którą pełni Yair Ramot. Jest on odpowiedzialny za projektowanie i rozwój produktów Grupy, a także planowanie oraz zarządzanie działami produkcyjnymi. Zarządza operacyjnie zespołem badawczo-rozwojowym Grupy. Yair Ramot posiada tytuł magistra inżyniera w dziedzinie inżynierii biomedycznej oraz doświadczenie w dziedzinie projektowania i wdrażania urządzeń medycznych. Zdobywał doświadczenie w takich przedsiębiorstwach w Izraelu jak Intel, Laser Industries, Scitex. Jest ekspertem w dziedzinie biomechaniki, posiada bogate doświadczenie w zakresie opracowywania nowych produktów od opracowania konceptu, poprzez prototypowanie, aż do etapu transferu technologii i wdrożenia produkcji seryjnej. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikającej z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług (z wyłączeniem pierwszej transzy, która może zostać zrealizowana w przypadku ciągłego świadczenia usług do września 2016 r.) przez COO. Możliwość nabycia akcji w wyniku realizacji 225.000 warrantów po średniej cenie rynkowej, uzależniona jest od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. W przypadku podpisania strategicznej umowy sprzedaży technologii CSS, OC lub CPR okres nabywania uprawnień Transz 1 – 3 zostanie skrócony do daty takiej umowy. Na podstawie aneksu do umowy pomiędzy Airway Medix S.A. a COO podpisanego dn. 31 października 2016 r. przedłużono okres możliwego wykonania opcji do 6 miesięcy po końcowej dacie nabywania uprawnień. Na podstawie kolejnego aneksu zawartego w dniu 6 lutego 2017 r., dokonano przedłużenia okresu wykonania pierwszej transzy o kolejne 6 miesięcy, tj. do 12 miesięcy po końcowej dacie nabywania uprawnień związanych z pierwszą transzą.

Wartość godziwa całego programu dla COO wynosi 533 tys. zł. W 2016 r. ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 253 tys. zł rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2016 r. podpisanej pomiędzy Airway Medix S. A. z osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), zarząd Emitenta dokonał:

- a) bezwarunkowego przydziału 563.000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień. Okres nabywania uprawnień niniejszej transzy upłynął 1 sierpnia 2016 r. Średnia cena rynkowa z okresu 6 miesięcy poprzedzających datę końcową nabywania uprawnień wyniosła 1,24 zł;
- b) warunkowego przydziału 562.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uzależnionych od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. Warranty te dają prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.

Do Daty Prospektu, pozostałe warranty nie zostały przydzielone przez Zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosi 614 tys. zł. W 2016 r. ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 345 tys. zł rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Ponadto na podstawie umowy z 1 lipca 2016 r. pomiędzy Airway Medix S.A., a osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), Airway Medix S.A. wypłaci VP BD 3,0% wartości transakcji sprzedaży wartości intelektualnej, która dojdzie do skutku dzięki pośrednictwu VP BD w okresie pomiędzy 1 lipca 2016 a 1 czerwca 2018. Funkcję VP Business Development pełni Ronny Barak, osoba posiadająca ponad 20-sto letnie doświadczenie w branży *life science* zdobyte przy pełnieniu szeregu wyższych menedżerskich funkcji w sprzedaży, marketingu i jako osoba odpowiedzialna za rozwój biznesu.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Niżej wymienione osoby są zaangażowane w dopuszczenie Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym:

- 1) CC Group sp. z o. o. – Doradca Finansowy;
- 2) „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” sp. k. – Doradca Prawny;
- 3) Trigon Dom Maklerski S. A. – Firma Inwestycyjna.

CC Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Doradca Finansowy)

CC Group sp. z o. o. pełni funkcję Doradcy Finansowego Emitenta i jest powiązana z Emitentem umową na przygotowanie niektórych części Prospektu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Wynagrodzenie dla Doradcy Finansowego ma charakter stały.

W imieniu Doradcy Finansowego działa zarząd. Nie istnieje konflikt interesów Doradcy Finansowego oraz osób zaangażowanych ze strony Doradcy Finansowego w proces dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

„Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” sp. k.

„Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” sp. k. pełni funkcję Doradcy Prawnego Emitenta i jest powiązana z Emitentem umową. Wynagrodzenie dla Doradcy Prawnego ma charakter rozliczenia godzinowego.

W imieniu Doradcy Prawnego działają komplementariusze oraz prokurenci. Nie istnieje konflikt interesów Doradcy Prawnego oraz osób zaangażowanych ze strony Doradcy Prawnego w proces dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Trigon Dom Maklerski S. A.

Trigon Dom Maklerski S. A. pośredniczy przy złożeniu i zatwierdzeniu prospektu trzyczęściowego przez KNF. Firma Inwestycyjna oraz Emitent są powiązani umową. Wynagrodzenie dla Firmy Inwestycyjnej ma charakter stały.

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działa zarząd. Nie istnieje konflikt interesów Firmy Inwestycyjnej lub osób zaangażowanych ze strony Firmy Inwestycyjnej w proces dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Na podstawie Dokumentu Ofertowego nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Opis typu i rodzaju dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego Emitent nie przeprowadza emisji nowych akcji i nie przeprowadza oferty.

Niniejszy Dokument Ofertowy został przygotowany w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (rynku równoległym) 4.000.000 Akcji serii D.

Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja.

Na Datę Prospektu Akcje serii D nie są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje serii D zostały utworzone na podstawie właściwych przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu.

Akcje serii D zostały wyemitowane w następujący sposób:

- 1) 4.000.000 Akcji serii D zostało wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1/07/2016 Zarządu Emitenta z 21 lipca 2016 r. (na podstawie upoważnienia w ramach kapitału deocelowego zawartego w §6b Statutu) objętej protokołem sporządzonym przez notariusza Michała Błaszczaka z kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Długiej 31, Rep. A Nr 14980/2016.

4.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej, należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych

Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Na Datę Prospektu Akcje serii D mają formę dokumentu i nie są zdematerializowane.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą Akcji serii D jest polski złoty (PLN).

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Prawa związane z Akcjami można podzielić na prawa korporacyjne oraz prawa majątkowe.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH)

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH)

Każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z § 21.4 Statutu prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu przysługuje bez względu na stopień opłacenia Akcji.

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411[3] KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. W spółce publicznej członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami akcjonariuszami na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 412[2] § 3 KSH, jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Zgodnie z art. 411[1] § 1 KSH akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony 25 sierpnia 2015 r. nie wprowadza możliwości oddawania głosu drogą korespondencyjną.

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw oraz proponowania treści uchwał

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH prawo do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Emitenta. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH)

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom posiadającym, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej żądanie to powinno zostać złożone zarządowi, na co najmniej 21 dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia (w przypadku spółki niepublicznej – termin wynosi 14 dni) oraz powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 KSH).

Na podstawie art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Emitentowi 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 (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 KSH. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 KSH).

W przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze statutem Emitenta bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, można wytoczyć przeciwko Emitentowi powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- 1) Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów;
- 2) Akcjonariusz Emitenta, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- 3) Akcjonariusz Emitenta bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) Akcjonariusz Emitenta, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH akcjonariusze Emitenta posiadający, co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu mogą zażądać, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu została sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz Emitenta jest uprawniony do żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH). Wniosek taki należy złożyć do Zarządu. Żądanie należy zgłosić w terminie tygodnia przed planowanym Walnym Zgromadzeniem.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH)

W przypadku sprzeczności uchwały Walnego Zgromadzenia z ustawą można wytoczyć przeciwko Emitentowi powództwo o stwierdzenie jej nieważności. Do wystąpienia z tym powództwem uprawniony jest:

- 1) Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów;
- 2) akcjonariusz Emitenta, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- 3) akcjonariusz Emitenta bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) akcjonariusz Emitenta, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH.)

Co do zasady powództwo o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi przez członków jego organów statutowych lub inne wskazane w Tytule III, Rozdział 8 (Odpowiedzialność cywilnoprawna) KSH osoby wytacza Emitent. Jednak w przypadku gdyby Emitent nie wytoczył takiego powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz Emitenta lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi. W sytuacji wytoczenia powództwa przez akcjonariusza Emitenta osoby pozwane nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór rady nadzorczej na najbliższym walnym zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/5 kapitału zakładowego spółki akcyjnej, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy jej statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze spółki akcyjnej, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Emitenta, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego rewidenta (rewident do spraw szczególnych), 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. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w 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 ds. szczególnych.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest

uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Emitenta żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Emitentowi, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby Akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- 1) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej Emitenta (art. 341 § 7 KSH);
- 2) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego Emitenta wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH.);
- 3) prawo do żądania nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną na podany przez akcjonariusza adres (art. 407 § 1¹ KSH);
- 4) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- 5) prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie (art. 328 § 6 KSH)

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo 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.

Świadectwo zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- 2) liczbę papierów wartościowych,
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego,
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- 9) cel wystawienia świadectwa,
- 10) termin ważności świadectwa,
- 11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,

- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH)

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 KSH).

Prawo akcjonariusza do wyrażenia zgody w sprawie umorzenia Akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 359 § 1 KSH, akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut spółki akcyjnej tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa zgodnie z art. 359 § 1 KSH statut spółki akcyjnej.

Statut Emitenta zezwala jedynie na dobrowolne umorzenie akcji. Zgodnie z §7 ust. 3 Statutu warunki i sposób umorzenia dobrowolnego określi każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały. Statut przewiduje, że umorzenie akcji za zgodą akcjonariusza może nastąpić nieodpłatnie.

Postanowienia w sprawie zamiany akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut wprowadził w tym zakresie uregulowania szczególne. Zgodnie z §6 ust. 4 Statutu Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na Akcje imienne.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku Emitenta

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH, posiadają prawo do dywidendy – t.j. prawo do udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z Akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przekazując te informacje zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW najpóźniej na 5 dni przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

W dniu wypłaty do godz. 11.30 Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z

dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać 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 pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Statut w § 23 ust. 3 przewiduje uprawnienie Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z postanowieniami art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (tzw. prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

W interesie Emitenta, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta prawa poboru Akcji w całości lub części. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH). Zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 KSH, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

Prawo do nadwyżki w majątku, które przysługuje w przypadku likwidacji Emitenta

W przypadku likwidacji Emitenta każdemu jego akcjonariuszowi przysługuje udział w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jego wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Podziału tego dokonuje się na zakończenie likwidacji Emitenta, nie wcześniej niż przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosownie do postanowień art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Posiadacze Akcji mają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki, gdyż Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie zbywania akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania akcji posiadanych przez akcjonariuszy. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do umorzenia akcji

Statut Emitenta zezwala jedynie na dobrowolne umorzenie akcji. Zgodnie z § 7 ust. 3 Statutu warunki i sposób umorzenia dobrowolnego określi każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały. Statut przewiduje, że umorzenie akcji za zgodą akcjonariusza może nastąpić nieodpłatnie.

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży posiadanych akcji

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługuje 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 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie).

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji przez innego akcjonariusza

Prawo żądania wykupu posiadanych przez akcjonariusza spółki publicznej akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce przysługuje na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie. Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, zobowiązane są solidarnie spełnić żądanie mniejszościowego akcjonariusza w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

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

Nie dotyczy. Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są Akcje istniejące w Dacie Dokumentu Ofertowego.

4.7 W przypadku nowych emisji należy wskazać przewidywaną datę emisji papierów wartościowych

Nie dotyczy.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1 Ograniczenie w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej

Ograniczenia wynikające z postanowień Statutu

Statut nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania Akcji.

Ograniczenia wynikające z obowiązujących przepisów prawa

Obrót Akcjami, które zostały lub zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- 1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;

- 2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (podmioty wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie), nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną, wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego – 2 miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – 2 tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania do KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- 1) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; lub
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 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 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- 3) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, lub
- 4) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany 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, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zadaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Ponadto, zawiadomienie powinno zawierać informacje o liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji, jak również o liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych, oraz informację o łącznej liczbie głosów wskazanych w niniejszym zdaniu w połączeniu z liczbą akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz liczbą głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia 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. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego oraz w związku z pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ponadto, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają 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.

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 po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawnniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. W przypadku takich instrumentów finansowych, 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. 69b 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. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2). 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. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 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.

Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi, co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów. Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki, jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2 tego przepisu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie o nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie, z zastrzeżeniem ust. 2 tego przepisu, w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki, jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie (tj. związanego z przekroczeniem progu 66%) nabył – po cenie wyższej, niż cena określona w tym wezwaniu – kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku

o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie (art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 tej ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa, w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 72-74 tej ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie,
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2012 r. poz. 942 i 1166 oraz z 2013 r. poz. 1036),
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- 6) w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Po ogłoszeniu wezwania,

podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie). W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 Ustawy o Ofercie). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem, którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

Cena akcji, proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 tej ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) funduszu inwestycyjnym, także 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 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) 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 oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- c) przez osobę trzecią, z którą podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 5) 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 dyspozycji, co do głosowania,
- 6) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty 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,
- 7) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyższym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- 8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone w oddziale 1 rozdziału 4 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. W tym przypadku, jak również w przypadkach wskazanych w punkcie 6) i 7) powyżej, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie 6), 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.

Ponadto, obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem;
- 3) liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisów prawa,
- 4) po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Zgodnie z art. 90 ust. 1a Ustawy o Ofercie, przepisów art. 69-69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie, które łącznie z akcjami już posiadanyymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- 1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane; oraz
- 2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym

mowa w art. 55a tej ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego; oraz

- 3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, z wyjątkiem art. 69-69b i art. 70 tej ustawy, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, która została zdefiniowana w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- 1) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - d) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie,
 - e) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,
 - f) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie;
- 2) przez Krajowy Depozyt, spółkę której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową - w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji.

Zgodnie z art. 90 ust. 1d Ustawy o Ofercie, przepisów art. 69-69b ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, tej ustawy pod warunkiem, że:

- 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
- 2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
- 3) podmiot dominujący przekaże do KNF oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Przepisy powyżej wskazane stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych (art. 90 ust. 1h Ustawy o Ofercie).

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2 art. 90 Ustawy o Ofercie uważa się za spełnione, jeżeli:

- 1) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- 2) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie;
- 3) w przypadku, gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów art. 69-69b Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336 z 23.12.2003, str. 33, z późn. zm.; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 6, t. 6, str. 342), w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.

Przepisów art. 69-69b Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli:

- 1) udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz;
- 2) prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, za wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 tej ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 tej ustawy, w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie, nie stosuje się w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 KSH.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, 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.

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z tej ustawy oraz Ustawy o Ofercie w sposób następujący:

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Ofercie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a tej ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 200 tysięcy złotych chyba, że zaistnieją warunki określone w art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie),
- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 tysięcy złotych chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza wiedzę tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1) 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 odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie;
- 2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 3) akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie

wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 tej ustawy (art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie). W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie).

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie, na każdego, kto:

- 1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 tej ustawy;
- 2) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 tej ustawy;
- 3) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 tej ustawy;
- 4) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 tej ustawy;
- 5) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 tej ustawy;
- 6) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 tej ustawy;
- 7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 tej ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- 8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 tej ustawy;
- 9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą, niż określona na podstawie art. 79 tej ustawy;
- 10) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt.1 lub 3 albo art. 88a tej ustawy;
- 11) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 tej ustawy;
- 12) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnego z zasadami, o których mowa w art. 82 tej ustawy;
- 13) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 tej ustawy;
- 14) wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86. ust. 1 tej ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- 15) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 tej ustawy;
- 16) dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 1.000.000 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - 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;

Kara pieniężną, o której mowa powyżej, może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w ust. powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Kara pieniężną, o której mowa powyżej, może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa powyżej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć na:

- 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- 2) zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- 3) zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną,

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b ustawy o funduszach inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- 1) towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- 2) zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- 3) zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną,

karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b ustawy o funduszach inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 96 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

4.8.2 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji zawarte w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000,00 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000,00 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000,00 euro.
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

(Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia – art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji Europejskiej niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro; oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld euro;
- 2) w każdym z co najmniej 3 państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro;
- 3) w każdym z co najmniej 3 państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej 2 przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro; oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej 2 przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu 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 sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie wprowadza instytucje przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabywanie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. 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, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z powyższymi ofertami oraz ich wyniki

W dniu 19 maja 2016 r. nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 49.518.444,00 zł do kwoty nie wyższej niż 54.418.444,00 zł, tj. o kwotę nie wyższą niż 4.900.000,00 zł. poprzez emisję nie więcej niż 4.900.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja. Do Akcji serii C zostało wyłączone prawo poboru. Subskrypcja akcji serii C została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przy czym oferta została skierowana wyłącznie do: i) podmiotów, o których mowa w art. 7 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, tj. do klientów profesjonalnych w rozumieniu Ustawy o Obrocie, lub ii) podmiotów, o których mowa w art. 7 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie, tj. do inwestorów, z których każdy nabywa papiery wartościowe o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 100.000 euro. Wskutek przeprowadzonej oferty objętych zostało 4.900.000 Akcji serii C. Cena emisyjna Akcji serii C wynosiła 1,23 zł i po takiej cenie zostały nabyte Akcje Serii C. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS w zakresie Akcji serii C została dokonana 13 lipca 2016 r. Oferta Akcji Serii C nie doprowadziła do przejęcia kontroli nad kapitałem Emitenta przez osoby trzecie w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii C zostaną przeznaczone na równoległe prowadzenie i zakończenie prac badawczo-rozwojowych dla dwóch nowych projektów (Cuff Pressure Regulator oraz Oral Care), dopuszczenie tych produktów w UE i USA, walidację kliniczną tych produktów oraz częściowy zwrot pożyczek udzielonych Emitentowi przez jednostkę dominującą, tj. Adiuvo Investments S.A. Dnia 5 sierpnia 2016 r. Zarząd GPW, na podstawie uchwały nr 815/2016, podjął decyzję w sprawie wprowadzenia w dniu 10 sierpnia 2016 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na

rynku równoległym 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Airway Medix o wartości nominalnej 1,00 zł każda i oznaczonych przez KDPW kodem PLAIRWY00017.

4.11 Informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych oraz wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła

Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

4.11.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez rezydentów

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r., nr 361 z późniejszymi zmianami) dochody osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu – bez pomniejszania o koszty uzyskania oraz o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Przepisy dotyczące opodatkowania dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) w zakresie m. in. dywidendy pobierają również jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody 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. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są zobowiązani przesłać roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną według siedziby lub miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., nr 851 z późniejszymi zmianami) dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, które na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu – bez pomniejszania o koszty uzyskania oraz o straty poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (art. 22 ust. 4), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, 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,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada (posiadanie musi wynikać z tytułu własności) bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Omawiane zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w powyżej określonej wysokości, 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 akcji, w wysokości określonej w pkt. 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2 powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 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.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednocześnie w świetle art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego ciąży na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. W tym przypadku podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Kwoty podatku przekazane winny zostać w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informacje o wysokości pobranego podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego, spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

4.11.2 Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez rezydentów

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym:

- 1) 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, lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 tej ustawy;
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a tej ustawy;
- 3) 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 podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskiwanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych akcji w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 6) 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.

Zgodnie z art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, kiedy to przychody osiągnięte z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być, jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach, o których mowa w art. 27 albo w art. 30c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach wskazanych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. ich wartością wskazaną w umowie sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym, gdy cena sprzedaży bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia może zostać określony przez organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zwiększa u podatnika podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód lub stratę w sposób uproszczony, na zasadach określonych w art. 25 ust. 5-6 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

4.11.3 Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (nierezydenci).

Ogólna zasada opodatkowania nierezydentów (stawki)

Opisane wyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz zasady dotyczące opodatkowania dochodów z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tych tytułów przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Zasady opodatkowania (w tym miejsce opodatkowania, brak opodatkowania oraz wysokość stawek podatku) dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, dywidend i innych dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być modyfikowane postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Opodatkowanie dochodów nierezydentów z dywidend

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Z kolei zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% wartości wypłacanej dywidendy (czyli przychodu) spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu. Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenia podatków u źródła.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, 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;

- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Powyższe oznacza, że podmioty (osoby prawne), które są opodatkowane podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, w Polsce lub innych krajach należących do Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, a które posiadają co najmniej 10% kapitału w spółce wypłacającej dywidendę oraz nie korzystają ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia – mogą być zwolnione z opodatkowania z tytułu dywidend.

Podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidendy, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego, o którym mowa powyżej, stosują to zwolnienie wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę będącą odbiorcą dywidendy, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- 1) jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- 2) 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 oraz
- 3) pisemnym oświadczeniem, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ponadto należy zwrócić uwagę na fakt, że zgodnie z art. 22 ust. 4a. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, omawiane zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, 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 podatku dochodowym od osób prawnych, 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 podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 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.

Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Opodatkowanie dochodów nierezydentów z uzyskanych dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Ponadto należy mieć na uwadze, że zasady opodatkowania 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.

4.11.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Co do zasady umowa sprzedaży podlega opodatkowaniu PCC (obowiązek podatkowy ciąży w tym przypadku na kupującym). Stawka podatku (w przypadku sprzedaży akcji) wynosi 1% podstawy opodatkowania, którą w przypadku wskazanej umowy stanowi wartość rynkowa akcji będących jej przedmiotem.

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Płatnikiem jest notariusz, jeżeli czynność jest dokonywana w formie aktu notarialnego.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649) zwolniona jest od tego podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- 1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- 2) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- 3) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- 4) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

4.11.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 205), opodatkowaniu podatkiem 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 (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych, natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia.

Podstawą opodatkowania jest co do zasady 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. Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa.

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.11.6 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 i § 3 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8 poz. 60 z późniejszymi zmianami) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W przypadku niewywiązywania się przez płatnika ze swoich obowiązków może on zostać również pociągnięty do odpowiedzialności karno-skarbowej.

5 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

Na podstawie Dokumentu Ofertowego nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie, czy papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Na podstawie Dokumentu Ofertowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW łącznie 4.000.000 Akcji serii D. Wszystkie powyższe Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji na rynku regulowanym mogło nastąpić do końca I kwartału 2017 r.

6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje serii D nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

Akcje serii A w ilości 43.518.444 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW. Wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW nastąpiło na podstawie uchwały zarządu GPW nr 494/2016 podjętej 19 maja 2016 r. Pierwsze notowanie Akcji serii A na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW miało miejsce 24 maja 2016 r.

Akcje serii B w ilości 6.000.000 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW. Wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW nastąpiło na podstawie uchwały zarządu GPW nr 494/2016 podjętej 19 maja 2016 r. Pierwsze notowanie Akcji serii A na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW miało miejsce 24 maja 2016 r.

Akcje serii C w ilości 4.900.000 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW. Wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW nastąpiło na podstawie uchwały zarządu GPW nr 815/2016 podjętej 5 sierpnia 2016 r. Pierwsze notowanie Akcji serii C na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW miało miejsce 10 sierpnia 2016 r.

6.3 Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją papiery wartościowe, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co papiery wartościowe będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

6.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”). Trigon Dom Maklerski S. A. pełni dla Emitenta rolę animatora rynku na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW.

6.5 Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Emitent nie planuje podjęcia działań stabilizujących cenę akcji Emitenta na rynku regulowanym.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży

Na podstawie Dokumentu Ofertowego nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Dokument Ofertowy został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym.

7.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Nie dotyczy.

7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up"

Emitent nie jest stroną ani nie są mu znane żadne umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up", z zastrzeżeniem poniżej wskazanej informacji.

W dniu 26 lipca 2016 r. Emitent otrzymał od Pana Oron Zachar pełniącego funkcję Członka Zarządu Spółki powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR o zbyciu na GPW w dniu 22 lipca 2016 r. łącznie 600.000 akcji Spółki. Jednocześnie, w związku z ww. zawiadomieniem Pan Oron Zachar przekazał Spółce oświadczenie o zobowiązaniu się do niezbywania akcji Spółki w perspektywie kolejnych 6 miesięcy od daty 22.07.2016 r.

8 KOSZTY DOPUSZCZENIA AKCJI OBJĘTYCH DOKUMENTEM OFERTOWYM DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Sporządzenie Dokumentu Ofertowego nie jest związane z przeprowadzeniem nowej emisji papierów wartościowych Emitenta.

Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu giełdowego Akcji serii D wynosi 75 tys. zł, w tym:

- 1) koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 45 tys. zł
- 2) opłaty i prowizje związane z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym uiszczane na rzecz KNF, GPW oraz KDPW oraz pozostałe opłaty administracyjne: 30 tys. zł.

9 ROZWODNIENIE

Sporządzenie Dokumentu Ofertowego nie jest związane z przeprowadzeniem nowej emisji papierów wartościowych Emitenta, w związku z czym nie ma możliwości rozwodnienia.

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 Opis zakresu działania doradców związanych z ofertą

Informacje dotyczące zakresu działania doradców zostały opisane w rozdziale 3.3 Dokumentu Ofertowego.

10.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone żadne informacje zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3 Dane na temat ekspertów

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone żadne oświadczenia lub raporty ekspertów.

10.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji

W celu sporządzenia Dokumentu Ofertowego nie wykorzystywano informacji uzyskanych od osób trzecich.

10.5 Wykaz informacji zamieszczonych przez odesłanie

Zgodnie z treścią art. 22 ust. 2 Ustawy o Ofercie, Emitent poniżej przedstawia wykaz informacji zamieszczonych w niniejszym Dokumencie Ofertowym przez odesłanie:

Wskazanie informacji, których zamieszczenie jest wymagane przepisami prawa	Wskazanie dokumentów, do których nastąpiło odesłanie
Zgodnie z treścią art. 30 ust. 2 Ustawy o Ofercie – informacje o istotnych czynnikach, okolicznościach lub zdarzeniach mogących wpłynąć na ocenę Akcji Emitenta, zaistniałych po zatwierdzeniu Dokumentu Rejestracyjnego lub jego zaktualizowaniu, lub o których Emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu lub zaktualizowaniu (Rozdział 11 Dokumentu Ofertowego)	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A. zawarte w Rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Airway Medix S.A. za III kwartał 2016 r. zakończony 30 września 2016 r. Raport okresowy zawierający ww. sprawozdanie jest dostępny na stronie internetowej: http://infostrefa.com/infostrefa/pl/wiadomosci/25717384.airway-medix-sa-raport-okresowy-kwartalny-skonsolidowany-3-2016-qsr
	Śródroczne skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za pierwsze półrocze 2016 wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za pierwsze półrocze 2016 r. zawarte w Rozszerzonym skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2016 r. zakończone 30 czerwca 2016 r. Raport okresowy zawierający ww. sprawozdanie jest dostępny na stronie internetowej: http://infostrefa.com/infostrefa/pl/wiadomosci/25077653.airway-medix-sa-raport-okresowy-polroczny-za-2016-psr

11 INFORMACJE O ISTOTNYCH CZYNNIKACH, OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO, ZAISTNIAŁYCH PO ZATWIERDZENIU I ZAKTUALIZOWANIU DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO LUB JEGO ZAKTUALIZOWANIU

Niniejsza informacja została sporządzona na podstawie art. 30 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Niniejsza informacja zawiera wykaz zdarzeń zaistniałych po dniu 17 maja 2016 r., tj. po dniu zatwierdzenia ostatniego z dwóch aneksów do Dokumentu Rejestracyjnego (zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 19 kwietnia 2016 r., L. dz. DPI/WE/410/23/14/16).

- 1) Dodaje się w rozdziale 6.1.5 Dokumentu Rejestracyjnego

Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji serii A i B Airway Medix

Dnia 19 maja 2016 r. Zarząd GPW, na podstawie uchwały nr 494/2016, podjął decyzję w sprawie wprowadzenia w dniu 24 maja 2016 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 43.518.444 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Airway Medix o wartości nominalnej 1,00 zł każda i oznaczonych przez KDPW kodem PLAIRWY00017. Akcje Spółki są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „Airway” i oznaczeniem „AWM”.

- 2) Dodaje się w rozdziale 21.1.7 Dokumentu Rejestracyjnego

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 4.900.000,00 zł (seria C)

W dniu 19 maja 2016 r. nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 49.518.444,00 zł do kwoty nie wyższej niż 54.418.444,00 zł, tj. o kwotę nie wyższą niż 4.900.000,00 zł. poprzez emisję nie więcej niż 4.900.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja. Do Akcji serii C zostało wyłączone prawo poboru. Subskrypcja akcji serii C została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przy czym oferta została skierowana wyłącznie do: i) podmiotów, o których mowa w art. 7 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, tj. do klientów profesjonalnych w rozumieniu Ustawy o Obrocie, lub ii) podmiotów, o których mowa w art. 7 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Ofercie, tj. do inwestorów, z których każdy nabywa papiery wartościowe o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 100.000 euro. Wskutek przeprowadzonej oferty objętych zostało 4.900.000 Akcji serii C. Cena emisyjna Akcji serii C wynosiła 1,23 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS w zakresie Akcji serii C została dokonana 13 lipca 2016 r. Środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii C zostaną przeznaczone na równoległe prowadzenie i zakończenie prac badawczo-rozwojowych dla dwóch nowych projektów (Cuff Pressure Regulator oraz Oral Care), dopuszczenie tych produktów w UE i USA, walidację kliniczną tych produktów oraz częściowy zwrot pożyczek udzielonych Emitentowi przez jednostkę dominującą, tj. Adiuvo Investments S.A. Dnia 5 sierpnia 2016 r. Zarząd GPW, na podstawie uchwały nr 815/2016, podjął decyzję w sprawie wprowadzenia w dniu 10 sierpnia 2016 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Airway Medix o wartości nominalnej 1,00 zł każda i oznaczonych przez KDPW kodem PLAIRWY00017.

- 3) Dodaje się w rozdziale 22 Dokumentu Rejestracyjnego

Zawarcie pomiędzy Adiuvo Investments S.A. a Airway Medix S.A. umowy inwestycyjnej

W dniu 25 maja 2016 r. pomiędzy Adiuvo Investments S.A. a spółką zależną Airway Medix S.A. zawarta została umowa inwestycyjna (Umowa), na mocy której Adiuvo Investments zobowiązała się zlecić firmie inwestycyjnej usługi pośrednictwa finansowego w zakresie organizacji i pośrednictwa w sprzedaży wybranym inwestorom od 3.100.000 do 4.000.000 zdematerializowanych oraz dopuszczonych do obrotu akcji Airway Medix posiadanych przez Adiuvo Investments (Akcje Istniejące). Jednocześnie w związku z podjęciem przez nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie Airway Medix w dniu 19 maja 2016 r. uchwały w sprawie m.in. upoważnienia Zarządu Airway Medix do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 4.000.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych (Akcje serii D), Adiuvo Investments na mocy Umowy zobowiązała się nabyć Akcje serii D w liczbie i na warunkach cenowych odpowiadających zbytem wcześniej Akcjom Istniejącym. Realizacja Umowy ma na celu usprawnienie procesu pozyskania finansowania przez Airway Medix poprzez udostępnienie potencjalnym inwestorom pakietu akcji Airway Medix znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych, a w pozostałym zakresie jej postanowienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W wykonaniu ww. Umowy, w dniu 30 maja 2016 r. Adiuvo Investments dokonało sprzedaży, w drodze transakcji pakietowych sesyjnych, 4.000.000 akcji po cenie 1,23 zł za każdą akcję, tj. po takiej samej cenie jak cena emisyjna Akcji Serii C ustalona w wyniku procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów na Akcje Serii C. Z punktu widzenia Emitenta, celem ekonomicznym dokonania powyżej opisanej operacji było usprawnienie procesu pozyskania finansowania ze strony Airway Medix S.A. poprzez udostępnienie potencjalnym inwestorom pakietu akcji Airway Medix znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym. Jednocześnie bowiem, w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Airway Medix S.A. w dniu 19 maja 2016 r. uchwały w sprawie m.in. upoważnienia Zarządu Airway Medix do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 4.000.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych (Akcje serii D), Adiuvo Investments na mocy Umowy zobowiązała się nabyć Akcje serii D w liczbie i na warunkach cenowych odpowiadających zbytem wcześniej Akcjom Istniejącym.

- 4) Dodaje się w rozdziale 21.1.7 Dokumentu Rejestracyjnego

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 4.000.000,00 zł (seria D)

W związku z podjęciem przez nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Airway Medix w dniu 19 maja 2016 r. uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Airway Medix do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 4.000.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych serii D (Akcje serii D), w dniu 21 lipca 2016 r. Zarząd Emitenta postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4.000.000,00 zł poprzez emisję 4.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja. Do Akcji serii D zostało wyłączone prawo poboru, co umożliwi Spółce zaferowanie nowo wyemitowanych akcji serii D spółce Adiuvo Investments. Subskrypcja akcji serii D została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 KSH. Wskutek przeprowadzonej oferty Adiuvo Investment objęła 4.000.000 Akcji serii D pokrywając je wkładem pieniężnym (gotówkowym). Cena emisyjna Akcji serii D wynosiła 1,23 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS w zakresie Akcji serii D została dokonana 4 listopada 2016 r.

- 5) Dodaje się w rozdziale 6.1.5 Dokumentu Rejestracyjnego

Zbycie 600.000 Akcji przez Członka Zarządu Emitenta

W dniu 22 lipca 2016 roku Oron Zachar, pełniący funkcję Członka Zarządu Emitenta, zbył na GPW łącznie 600.000 akcji Emitenta. Jednocześnie Oron Zachar przekazał Emitentowi oświadczenie o zobowiązaniu się do niezbywania akcji Emitenta w ciągu kolejnych 6 miesięcy począwszy od 22 lipca 2016 r.

Rejestracja akcji serii C Airway Medix S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 4 sierpnia 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu papierów wartościowych 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki i nadaniu tym akcjom kodu PLAIRWY00017, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLAIRWY00017. Zarejestrowanie akcji serii C Spółki w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa powyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. W Komunikacie Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 9 sierpnia 2016 r. poinformowano, iż w dniu 10 sierpnia 2016 roku nastąpi rejestracja ww. akcji w KDPW.

Dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji serii C do obrotu na GPW

Zarząd Airway Medix S.A. w dniu 8 sierpnia 2016 r. powziął informację o Uchwale nr 815/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 sierpnia 2016 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki. W treści ww. uchwały Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych jest 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki AIRWAY MEDIX S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Jednocześnie na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 10 sierpnia 2016 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym ww. akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 sierpnia 2016 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLAIRWY00017”. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

6) Dodaje się w rozdziale 18.1 Dokumentu Rejestracyjnego

Zawiadomienie od mBank S.A. w sprawie przekroczenia progu 5% ogólnej liczby głosów w Airway Medix S.A.

Zarząd Airway Medix S.A. informuje, iż w dniu 12 sierpnia 2016 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od mBank S.A. sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej [...] o następującej treści:

„Niniejszym, mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa („mBank”), na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm. dalej „Ustawa”), informuje, że udział mBanku w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Airway Medix S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000477329, („Spółka”) przekroczył 5%. Przekroczenie progu nastąpiło w wyniku objęcia przez klientów mBank (w ramach usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych), w dniu 10.08.2016 r. akcji emisji serii C.

W dniu 09.08.2016 r. na rachunkach zarządzanych przez mBank S.A. (prowadzonych w ramach usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych, z których mBank S.A. mógł w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu) zapisanych było 1.924.812 akcji Spółki, które stanowiły 3,5% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały mBank S.A. do wykonywania 1.924.812 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku objęcia akcji nowej emisji, w dniu 10.08.2016 r. na rachunkach mBanku oraz Klientów mBanku, prowadzonych w ramach usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych, z których mBank może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu zapisanych było 3.174.812 akcji Spółki, które stanowiły 5,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały mBank do wykonywania 3.174.812 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,83% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Ponadto mBank informuje, że nie istnieją żadne podmioty zależne od mBanku, które posiadałyby akcje Spółki oraz że nie istnieją podmioty, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy.”

7) Dodaje się w rozdziale 6.1.5 Dokumentu Rejestracyjnego

Zawarcie dokumentu term sheet o niewiążącym charakterze w sprawie ustalenia wstępnych warunków sprzedaży technologii CSS

W dniu 11 listopada 2016 r. Emitent i jego spółka zależna Biovo Technologies Ltd. (łącznie Sprzedający) podpisały dokument term sheet o niewiążącym charakterze oraz umowę o wyłączności z zagranicznym kontrahentem (Kupujący). Na podstawie term sheet strony uzgodniły wstępne warunki potencjalnej sprzedaży aktywów (w tym w szczególności praw własności intelektualnej) składających się na technologię closed suction system (Technologia CSS). Na podstawie term sheet Sprzedający udzielił Kupującemu wyłączności negocjacyjnej na okres 120 dni od dnia zawarcia ww. dokumentu. Term sheet ma charakter niewiążący, z wyjątkiem m.in. postanowień dotyczących wyłączności oraz poufności. Zawarcie umowy sprzedaży Technologii CSS jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających obejmujących zakończenie z satysfakcjonującym wynikiem procesu due diligence Technologii CSS, uzyskania przez strony potencjalnej transakcji niezbędnych zgód korporacyjnych oraz uzgodnienia w drodze negocjacji ostatecznych warunków transakcji. Emitent oczekuje, że umowa sprzedaży Technologii CSS zostanie zawarta w oparciu o standardowe

postanowienia i warunki dla tego rodzaju umów, włącznie z postanowieniami odnoszącymi się do oświadczeń i zapewnień dotyczących Emitenta oraz Technologii CSS, zatrzymaniem części ceny w celu zabezpieczenia roszczeń o naprawienie szkody z tytułu potencjalnego naruszenia umowy przez Sprzedających oraz postanowieniami wymagającymi od Sprzedających oraz jednostek z nimi powiązanych do powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Kupującego w zakresie rozwoju, produkcji i sprzedaży Technologii CSS. Komercjalizacja posiadanych technologii poprzez ich sprzedaż kontrahentom działającym w branży medycznej stanowi realizację celów strategicznych Emitenta w obszarze jego działalności operacyjnej.

Kapitał zakładowy Emitenta

8) Dodaje się w rozdziale 21.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego

Na datę niniejszego dokumentu, biorąc pod uwagę wszystkie ww. zdarzenia, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 58.418.444,00 zł i dzieli się na 58.418.444 Akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł, w tym:

- a) 43.518.444 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria A;
- b) 6.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria B;
- c) 4.900.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria C;
- d) 4.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria D;

9) Dodaje się w rozdziale 18.1 Dokumentu Rejestracyjnego

Na datę niniejszego dokumentu znaczącymi akcjonariuszami Emitenta są podmioty wskazane w poniższej tabeli:

Znaczący akcjonariusze Emitenta

Firma Akcjonariusza	Ilość Akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	33.149.270	56,75%	33.149.270	56,75%
Biovo sp. z o. o.	22.916.400	39,23%	22.916.400	39,23%
Orenore sp. z o. o.	6.166.748	10,56%	6.166.748	10,56%
Adiuvo Investments S. A.	4.066.122	6,96%	4.066.122	6,96%
Oron Zachar	4.612.050	7,89%	4.612.050	7,89%
mBank S.A.	3.174.812	5,43%	3.174.812	5,43%
Pozostali	17.482.312	29,93%	17.482.312	29,93%
Razem	58.418.444	100,00%	58.418.444	100,00%

Źródło: Emitent

Śródroczne skonsolidowane informacje finansowe

10) Dodaje się w rozdziale 20.6 Dokumentu Rejestracyjnego

Z uwagi na fakt, iż Spółka jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na głównym rynku GPW, i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, wskazane poniższe informacje zostały zamieszczone przez odesłanie. Informacje te pochodzą z dokumentów, które Spółka udostępniła do publicznej wiadomości i przekazała KNF przed Datą Prospektu.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe są dostępne pod następującymi adresami:

<http://infostrefa.com/infostrefa/pl/wiadomosci/25717384,airway-medix-sa-raport-okresowy-kwartalny-skonsolidowany-3-2016-qsr>

<http://infostrefa.com/infostrefa/pl/wiadomosci/25077653,airway-medix-sa-raport-okresowy-polroczny-za-2016-psr>

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za III kwartały 2016 zostało zamieszczone przez odesłanie do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za III kwartały 2016 opublikowanego przez Spółkę w dniu 15 listopada 2016 r.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za pierwsze półrocze 2016 wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za pierwsze półrocze 2016 r. zostało zamieszczone przez odesłanie do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za pierwsze półrocze 2016 opublikowanego przez Spółkę w dniu 24 sierpnia 2016 r. wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za pierwsze półrocze 2016.

11) Dodaje się w rozdziale 5 Dokumentu Rejestracyjnego

Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań z dochodów całkowitych Airway Medix sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	za okres			
	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.09.2015	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015
	niezbadane	niezbadane	niezbadane	niezbadane
Przychody ze sprzedaży	27	-	26	-
Koszty działalności operacyjnej	2 060	568	1 209	346
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 033)	(568)	(1 183)	(346)
Pozostałe przychody operacyjne	245	157	113	56
Pozostałe koszty operacyjne	51	-	51	-
Przychody finansowe	-	12	-	26
Koszty finansowe	598	174	550	151
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 437)	(573)	(1 670)	(415)
Podatek dochodowy	(7)	-	-	-
Zysk (strata) netto	(2 430)	(573)	(1 670)	(415)
Inne dochody całkowite netto	32	67	43	30
Całkowite dochody ogółem	(2 398)	(506)	(1 626)	(385)

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Wybrane dane dotyczące aktywów ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej Airway Medix sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	na dzień		
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015
	niezbadane	niezbadane	zbadane
Aktywa trwałe	25 907	24 474	21 825
Rzeczowe aktywa trwałe	318	343	357
Wartości niematerialne	25 578	24 130	21 468
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	-
Aktywa obrotowe	1 349	6 652	1 019
Zapasy	218	220	251
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	719	720	414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412	5 713	354
AKTYWA OGÓŁEM	27 256	31 126	22 844

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Wybrane dane dotyczące pasywów ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej Airway Medix sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015
	niezbadane	niezbadane	zbadane
	Kapitał własny ogółem	23 714	19 309
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 714	19 309	15 502
Kapitał akcyjny	54 418	49 518	49 518

Niezarejestrowany kapitał akcyjny	4 000	4 900	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 199	464	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	510	69	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	(29 590)	(29 590)	(29 590)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	166	177	134
Zyski zatrzymane	(6 990)	(6 230)	(4 560)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 962	9 789	5 224
Oprocentowane pożyczki i kredyty	545	8 960	4 876
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	289	291	282
Dotacje otrzymane	1 117	538	65
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 580	2 028	2 118
Oprocentowane pożyczki i kredyty	-	-	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 440	1 821	1 839
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	79	77
Rezerwy	-	23	70
Dotacje otrzymane	105	105	105
PASYWA OGÓŁEM	27 256	31 126	22 844

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych Airway Medix sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	za okres			
	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.09.2015	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015
	niezbadane	niezbadane	niezbadane	niezbadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 015)	(803)	(1 324)	(416)
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(2 437)	(573)	(1 670)	(415)
Korekty zysku brutto:	472	64	328	218
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	421	103	349	38
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	(19)	34	71	28
Zmiana stanu rezerw	(70)	(35)	(46)	39
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(34)	(10)	11	143
Amortyzacja	10	7	5	5
Wycena programu motywacyjnego	324	-	-	-
Rozliczenie dotacji	(160)	(56)	(62)	(56)
Inne korekty	-	21	-	21
Zmiany w kapitale obrotowym	(55)	(296)	20	(219)
Zapłacony podatek dochodowy	4	-	(3)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 502)	(3 252)	(2 885)	(2 352)
Wpływy	-	622	-	622
Wydatki	(4 502)	(3 874)	(2 885)	(2 973)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 552	3 198	9 546	2 087
Wpływy	15 354	3 198	9 632	2 087
Wydatki	(8 801)	-	(86)	-
Przepływy pieniężne netto razem	35	(857)	5 337	(681)
Zyski/(straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23	49	22	(4)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59	(808)	5 359	(684)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	354	1 226	354	1 226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	412	418	5 713	541

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

12) Dodaje się w rozdziale 10.2 Dokumentu Rejestracyjnego

Wybrane dane dotyczące aktywów ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej Airway Medix S.A. sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	30.09.2016		31.12.2015
	niezbadane	niezbadane	zbadane
Aktywa trwałe	25 907	24 474	21 825
Rzeczowe aktywa trwałe	318	343	357
Wartości niematerialne	25 578	24 130	21 468
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	-
Aktywa obrotowe	1 349	6 652	1 019
Zapasy	218	220	251
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	719	720	414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412	5 713	354
AKTYWA OGÓŁEM	27 256	31 126	22 844

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

Istotna zmiana w stosunku do analizy aktywów, która została przedstawiona w Dokumencie Rejestracyjnym, który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 kwietnia 2016 r. dotyczy poziomu aktywów trwałych i jest związana ze wzrostem wartości niematerialnych.

Na dzień 30 września 2016 r. wartości niematerialne wyniosły 25.578 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosły 24.130 tys. zł.

Grupa Kapitałowa rozwija produkty z rodziny jednorazowych wyrobów medycznych z zabezpieczoną międzynarodową własnością intelektualną stosowanych na oddziałach intensywnej terapii oraz anestezjologii. Aktualnie Grupa aktywnie rozwija trzy produkty: (i) zamknięty system czyszczący (CSS) – produkt dopuszczony do obrotu na terytorium UE oraz komercjalizowany w ramach uów dystrybucyjnych, (ii) system czyszczący jamę ustną (OC) – produkt w fazie rozwoju prototypu, (iii) urządzenie do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej (CPR) – produkt w fazie rozwoju prototypu.

Na dzień 30 września 2016 r. skapitalizowane koszty prac rozwojowych nad urządzeniem CSS wyniosły 20.203 tys. zł, co stanowiło 79% całości wartości niematerialnych (na dzień 31.12.2015 r. 19.465 tys. zł, co stanowiło 91%), nad urządzeniem OC wyniosły 4.599 tys. zł, co stanowiło 18% całości wartości niematerialnych (na dzień 31.12.2015 r. 1.674 tys. zł, co stanowiło 8%), a nad urządzeniem CPR wyniosły 776 tys. zł, co stanowiło 3% całości wartości niematerialnych (na dzień 31.12.2015 r. 322 tys. zł, co stanowiło 1%).

Skapitalizowane koszty prac rozwojowych dotyczą przede wszystkim wydatków związanych z prototypowaniem oraz badaniami klinicznymi rozwijanych produktów, prowadzonymi przez spółkę Biovo Technologies Ltd.

Wysoki poziom środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2016 r. (5.713 tys. zł) wynikał z przeprowadzonej w maju 2016 r. emisji akcji serii C. Środki te zostały wykorzystane na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad produktami Grupy, a przejściowo na redukcję jej zadłużenia.

Analiza kapitałów własnych i zobowiązań Emitenta i Grupy

Wybrane dane dotyczące pasywów ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej Airway Medix S.A. sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	na dzień		
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015
	niezbadane	niezbadane	zbadane
Kapitał własny ogółem	23 714	19 309	15 502
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 714	19 309	15 502
Kapitał akcyjny	54 418	49 518	49 518
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	4 000	4 900	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 199	464	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	510	69	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	(29 590)	(29 590)	(29 590)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	166	177	134
Zyski zatrzymane	(6 990)	(6 230)	(4 560)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 962	9 789	5 224
Oprocentowane pożyczki i kredyty	545	8 960	4 876
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	289	291	282
Dotacje otrzymane	1 117	538	65
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 580	2 028	2 118
Oprocentowane pożyczki i kredyty	-	-	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 440	1 821	1 839
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	79	77
Rezerwy	-	23	70
Dotacje otrzymane	105	105	105
Suma zobowiązań	3 542	11 817	7 342
PASYWA OGÓŁEM	27 256	31 126	22 844

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

Po opublikowaniu i zaktualizowaniu Dokumentu Rejestracyjnego Airway Medix S.A. miały miejsce podwyższenia kapitału zakładowego w ramach dwóch emisji akcji: (i) serii C oraz (ii) serii D.

Subskrypcja w ramach oferty publicznej akcji serii C została przeprowadzona w dniach 25-30 maja 2016 roku, w efekcie której dokonano przydziału 4.900.000 akcji serii C. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 1,23 zł za jedną akcję, stąd wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 6.027.000,00 zł. W efekcie emisji akcji serii C powstała nadwyżka z emisji w kwocie 1.127.000,00 zł, w ciężar której ujęto koszty emisji w kwocie 668 tys. zł.

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Spółki dominującej o akcje serii C miała miejsce w dniu 13 lipca 2016 r.

W dniu 21 lipca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu. Na mocy tej uchwały podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 4.000.000,00 zł poprzez emisję 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria D (Akcje serii D). Akcje serii D od chwili ich powstania uczestniczyć będą w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 1,23 zł za jedną akcję. Zostało wyłączone prawo poboru emitowanych akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki a wyłączenie prawa poboru umożliwiło Spółce zaoferowanie nowo wyemitowanych akcji serii D spółce Adiuvo Investments.

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka dominująca zawarła z Adiuvo Investments S.A. umowę objęcia 4.000.000 Akcji serii D o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.920.000,00 zł tj. 1,23 zł za każdą akcję serii D. W efekcie emisji akcji serii D powstała nadwyżka z emisji w kwocie 920.000,00 zł, w ciężar której ujęto koszty emisji w kwocie 179 tys. zł.

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Spółki dominującej o akcje serii D miała miejsce w dniu 4 listopada 2016 r.

Środki pieniężne pozyskane z emisji akcji zostały przeznaczone na prowadzenie prac badawczo rozwojowych, pozwoliły też na redukcję poziomu zadłużenia. Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek i kredytów spadły na koniec trzeciego kwartału do poziomu 545 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. wynosiły 4.876 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiły 8.960 tys. zł).

13) Dodaje się w rozdziale 10.3 Dokumentu Rejestracyjnego

Alternatywny pomiar wyników

Poniższe zestawienie prezentuje listę oraz definicje używanych w niniejszym dokumencie alternatywnych pomiarów wyników.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA	Spółka definiuje EBITDA jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację.	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki nieuwzględniających wpływu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników.
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	Spółka definiuje zysk z działalności operacyjnej jako zysk (strata) brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne, a powiększony o pozostałe przychody operacyjne.	Zysk operacyjny stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki nieuwzględniających wpływu podatku dochodowego, wyniku na działalności inwestycyjnej, wyniku na transakcjach finansowych i wyniku na różnicach kursowych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od wpływu zmiany struktury finansowania, wysokości podatku dochodowego i wpływu różnic kursowych.

Źródło: Emitent

Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań rachunków zysków i strat i sprawozdań z dochodów całkowitych Airway Medix S.A. sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	za okres			
	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.09.2015	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015
	niezbadane	niezbadane	niezbadane	niezbadane
Przychody ze sprzedaży	27	-	26	-

Koszty działalności operacyjnej	2 060	568	1 209	346
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 033)	(568)	(1 183)	(346)
Pozostałe przychody operacyjne	245	157	113	56
Pozostałe koszty operacyjne	51	-	51	-
EBITDA	(1 829)	(404)	(1 121)	(290)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(1 839)	(411)	(1 121)	(290)
Przychody finansowe	-	12	-	26
Koszty finansowe	598	174	550	151
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 436)	(573)	(1 671)	(415)
Podatek dochodowy	(7)	-	-	-
Zysk (strata) netto	(2 429)	(573)	(1 670)	(415)
Inne dochody całkowite netto	32	67	43	30
Całkowite dochody ogółem	(2 397)	(506)	(1 626)	(385)

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

Grupa w okresie trzech kwartałów 2016 r. osiągnęła nieistotne przychody ze sprzedaży. Przychody te były jeszcze nieistotne w relacji do bieżących kosztów operacyjnych Grupy, czego efektem była strata na każdym poziomie w całym analizowanym okresie, a na poziom wyniku z działalności operacyjnej miała jedynie wpływ wysokość ponoszonych kosztów operacyjnych.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w tym okresie 2.060 tys. zł, z czego 64% tj. 1.328 tys. zł stanowiły usługi obce związane głównie z doradztwem finansowym i prawnym oraz usługami administracyjnymi (w pierwszym półroczu 2016 r. odpowiednio: 1.209 tys. zł i 80%, tj. 962 tys. zł). Pozostałą część kosztów działalności operacyjnej stanowiły wynagrodzenia (24%, tj. 554 tys. zł w okresie trzech kwartałów 2016 r. oraz 11%, tj. 134 tys. zł w pierwszym półroczu 2016 r.) oraz pozostałe koszty.

Airway Medix prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratorium badawczym ulokowanym w swojej spółce zależnej, posiadające kompetencje, zespół i niezbędne certyfikaty, umożliwiające prowadzenie tego rodzaju prac. Spółka zależna wystawia faktury za prowadzone prace, w wysokości ponoszonych przez siebie kosztów powiększonych o marżę, której wysokość została uregulowana w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a spółką zależną.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w okresie trzech kwartałów 2016 r. 245 tys. zł (w pierwszym półroczu 2016 r. 113 tys. zł) i związane były głównie z otrzymanymi dotacjami. Istotne umowy związane z przyznanymi dotacjami.

W rezultacie poniesionych kosztów działalności operacyjnej, wynik z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2016 r. wyniósł -1.839 tys. zł (9 miesięcy 2015 r.: -411 tys. zł), natomiast w okresie 6 miesięcy 2016 r. wyniósł -1.121 tys. zł (6 miesięcy 2015 r.: -290 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy 2016 r. Grupa poniosła koszty finansowe w kwocie 598 tys. zł (9 miesięcy 2015 r.: 174 tys. zł przy przychodach finansowych 12 tys. zł). W okresie 6 miesięcy 2016 r. koszty finansowe wyniosły 550 tys. zł, przy przychodach 0 zł (6 miesięcy 2015 r.: 151 tys. zł, przy przychodach 26 tys. zł). Koszty finansowe związane były pożyczkami od podmiotów powiązanych (Aduvo Investments S.A.).

W rezultacie opisanych powyżej czynników w okresie 9 miesięcy 2016 r. strata netto wyniosła (-)2.429 tys. zł, a w okresie porównawczym (-)573 tys. zł. W okresie 6 miesięcy 2016 r. strata netto wyniosła (-)1.670 tys. zł, a w okresie porównawczym (-)415 tys. zł.

14) Dodaje się w rozdziale 11.1 Dokumentu Rejestracyjnego

Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych Airway Medix S.A. sporządzonych zgodnie z MSR / MSSF

(w tys. zł)	za okres			
	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.09.2015	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015
	niezbadane	niezbadane	niezbadane	niezbadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 015)	(803)	(1 324)	(416)

Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(2 437)	(573)	(1 670)	(415)
Korekty zysku brutto:	472	64	328	218
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	421	103	349	38
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	(19)	34	71	28
Zmiana stanu rezerw	(70)	(35)	(46)	39
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(34)	(10)	11	143
Amortyzacja	10	7	5	5
Wycena programu motywacyjnego	324	-	-	-
Rozliczenie dotacji	(160)	(56)	(62)	(56)
Inne korekty	-	21	-	21
Zmiany w kapitale obrotowym	(55)	(296)	20	(219)
Zapłacony podatek dochodowy	4	-	(3)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 502)	(3 252)	(2 885)	(2 352)
Wpływy	-	622	-	622
Wydatki	(4 502)	(3 874)	(2 885)	(2 973)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 552	3 198	9 546	2 087
Wpływy	15 354	3 198	9 632	2 087
Wydatki	(8 801)	-	(86)	-
Przepływy pieniężne netto razem	35	(857)	5 337	(681)
Zyski/(straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23	49	22	(4)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59	(808)	5 359	(684)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	354	1 226	354	1 226

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

W okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2016 r. przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -1.324 tys. zł, głównie za sprawą straty brutto za ten okres w wysokości -1.670 tys. zł skorygowanej in plus głównie o odsetki i udziały w zyskach w kwocie 349 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -2.885 tys. zł. Dotyczyły głównie wydatków na pokrycie kapitalizowanych kosztów prac rozwojowych (-2.864 tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 9.546 tys. zł. Z czego 5.364 tys. zł pochodziło z emisji akcji, 3.682 tys. zł pochodziło z pożyczek od podmiotów powiązanych, a 586 tys. zł z tytułu otrzymanych dotacji. W tym okresie Grupa poniosła wydatki w kwocie 86 tys. zł.

Suma przepływów pieniężnych netto razem była dodatnia i wyniosła 5.337 tys. zł.

W okresie 1 stycznia – 30 września 2016 r. przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -2.015 tys. zł, głównie za sprawą straty brutto za ten okres w wysokości -2.437 tys. zł skorygowanej in plus głównie o odsetki i udziały w zyskach w kwocie 421 tys. zł., które były związane z kapitalizowanymi odsetkami od pożyczek udzielanych Grupie przez podmioty powiązane.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -4.502 tys. zł. Dotyczyły głównie wydatków na pokrycie kapitalizowanych kosztów prac rozwojowych (-4.453tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 6.553 tys. zł. Z czego 10.099 tys. zł pochodziło z emisji akcji serii C i D, 3.992 tys. zł pochodziło z pożyczek od podmiotów powiązanych, a 1.263 tys. zł z tytułu otrzymanych dotacji. W tym okresie Grupa poniosła wydatki w kwocie 8.740 tys. zł z tytułu spłaty pożyczek do podmiotów powiązanych.

Suma przepływów pieniężnych netto razem była dodatnia i wyniosła 35 tys. zł.

15) Dodaje się w rozdziale 14.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Airway Medix S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Airway Medix S.A. obradujące w dniu 13 grudnia 2016 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Krügera oraz Pana Tomasza Bogdana Szybera. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Adama Jacka Kalkusińskiego oraz Pana Krzysztofa Adama Laskowskiego. Poniżej Spółka przekazuje informacje o posiadanym wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej nowo powołanych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Pana Krzysztof Adam Laskowski

Doświadczenie zawodowe:

2003 – obecnie „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” sp. k., radca prawny/wspólnik

- Specjalista w zakresie prawa spółek, ze szczególnym uwzględnieniem transakcji fuzji i przejęć oraz prawa związanego z publicznym obrotem papierami wartościowymi.

- Doradztwo na rzecz funduszy typu private equity i venture capital.

2007-2011 Członek Rady Nadzorczej Index Copernicus S.A.

2013-2015 Członek Rady Nadzorczej Legia Warszawa S.A.

2013-2016 Członek Rady Nadzorczej Zakładu Konstrukcji Spawanych „Ferrum” S.A.

2014-2015 Członek Rady Nadzorczej HW Pietrzak Holding S.A.

2014 - obecnie Członek Rady Nadzorczej Legia Warszawa Sekcja Koszykówki S.A.

2015- obecnie Członek rady nadzorczej Rochstar S.A.

Wykształcenie:

2011 Tytuł Radcy Prawnego, członek Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie

2006-2010 Aplikacja radcowska prowadzona przez Radę Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie

2001-2003 Centrum Prawa Brytyjskiego i Europejskiego (wspólny program Uniwersytetu Warszawskiego i Uniwersytetu Cambridge)

1997 -2002 Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji.

Pan Krzysztof Adam Laskowski nie prowadzi w żadnej formie działalności konkurencyjnej w stosunku do Airway Medix S.A., nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Krzysztof Adam Laskowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Pan Adam Jacek Kalkusiński

Pan Adam Kalkusiński jest absolwentem kierunku Zarządzania na Wydziale Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie o specjalizacji zarządzanie finansowe i rynki kapitałowe. Jest również absolwentem MBA University of Minnesota. Ukończył liczne kursy w zakresie zarządzania w Institut Francais de Gestion oraz specjalistyczne szkolenia z technik audytu i badania sprawozdań finansowych organizowane przez KPMG oraz Stowarzyszenie Księgowych w Polsce.

Adam Kalkusiński posiada 22-letnie doświadczenie zawodowe zdobyte na rynku kapitałowym.

Początkowo zatrudniony był jako analityk finansowy w TFI Korona S.A. (obecnie Union Investment TFI S.A.) oraz jako starszy konsultant we francuskiej firmie audytorsko-doradczej Guerard Viala. W latach 1996-2001 związany był z biurem maklerskim Wood & Company S.A., początkowo jako analityk papierów wartościowych, a następnie jako szef działu sprzedaży i wiceprezes zarządu. W latach 2002-2004 pełnił funkcję członka zarządu w biurze maklerskim CA IB Securities S.A. (obecnie Pekao Investment Banking S.A.), gdzie kierował działem sprzedaży papierów wartościowych. Od marca 2004 związany z CC Group, wspólnik od momentu założenia. Od 1 lutego 2005 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu i kieruje działem Investor Relations.

W latach 2000-2003 z ramienia polskich i zagranicznych inwestorów finansowych zasiadał w radach nadzorczych spółek notowanych na GPW w Warszawie – PC Jutrzenka S.A., Macrosoft S.A. (obecnie Macrologic S.A.), Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E. Romera S.A. (obecnie MIT S.A.) oraz SM-Media S.A. (obecnie Mediatel S.A.). W latach 2008-2013 zasiadał w radzie nadzorczej Kopex S.A. Od sierpnia 2015 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej LARQ S.A. (wcześniej CAM Media S.A.)

Pan Adam Jacek Kalkusiński nie prowadzi w żadnej formie działalności konkurencyjnej w stosunku do Airway Medix S.A., nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Adam Jacek Kalkusiński nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

16) Dodaje się w rozdziale 16.3 Dokumentu Rejestracyjnego

Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) są Adam Kalkusiński, Krzysztof Laskowski i Piotr Talarek. Członkiem Rady Nadzorczej posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej oraz spełniającym warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym jest Adam Kalkusiński. Adam Kalkusiński od wielu lat pełni funkcje członka rad nadzorczych w spółkach w Polsce. W ramach pełnionych obowiązków zajmował się nadzorem nad działalnością spółek, w tym także w sprawach z zakresu finansów i rachunkowości. W związku z zajmowanymi stanowiskami wielokrotnie analizował oraz weryfikował dokumentację finansową spółek.

12 ZAŁĄCZNIKI

12.1 Definicje i skróty zastosowane w Dokumentcie Ofertowym

Akcje, Akcje Emitenta	Jakakolwiek akcja w kapitale zakładowym Emitenta, w tym Akcje serii A, Akcje serii B, Akcje serii C oraz Akcje serii D.
Akcje serii A	43.518.444 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria A w kapitale zakładowym Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł.
Akcje serii B	6.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria B w kapitale zakładowym Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł.
Akcje serii C	4.900.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria C w kapitale zakładowym Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł.
Akcje serii D	4.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria D w kapitale zakładowym Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł.
CPR	Urządzenie do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej (Cuff Preasure Regulator) – produkt Grupy w fazie rozwoju prototypu.
CSS	Zamknięty system czyszczący (Closed Suction System) – produkt Grupy dopuszczony do obrotu na terytorium UE i USA oraz komercjalizowany w ramach umów dystrybucyjnych
Data Prospektu	Data zatwierdzenia Prospektu przez KNF, składającego się z niniejszego Dokumentu Ofertowego, Dokumentu Rejestracyjnego oraz Dokumentu Podsumowującego.
Dni Robocze	każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
Dokument Ofertowy, Dokument	Niniejszy dokument ofertowy Spółki, będący elementem – obok Dokumentu Rejestracyjnego oraz Podsumowania – trzyczęściowego prospektu, stanowiący dokument ofertowy w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Dokument Rejestracyjny	Dokument rejestracyjny Spółki, będący elementem – obok Dokumentu Ofertowego oraz Podsumowania – trzyczęściowego prospektu, stanowiący dokument rejestracyjny w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, który został zatwierdzony przez KNF 19 kwietnia 2016 r.
Emitent, Spółka, Airway Medix, AWM	Airway Medix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej.
euro, EUR	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej.
GPW	zależnie od kontekstu: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. lub rynek giełdowy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa	Airway Medix S. A. z siedzibą w Warszawie wraz z podmiotami zależnymi podlegającymi konsolidacji oraz podmiotami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi, które nie podlegają pełnej konsolidacji.
KDPW	zależnie od kontekstu: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A. lub depozyt papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj.: Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.).
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
Life science	Jest szeroko definiowaną grupą dziedzin nauki, które z definicji dotyczą żywych organizmów, w tym ludzi, zwierząt oraz roślin. Do tej grupy zalicza się biologię, biotechnologię, farmację i biomedycynę.
OC	System czyszczący jamę ustną (Oral Care) – produkt Grupy w fazie rozwoju prototypu
NewConnect, ASO GPW, ASO NewConnect, ASO	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
Podsumowanie, Dokument Podsumowujący	Dokument Podsumowujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004 sporządzone przez Spółkę, które stanowi element – obok Dokumentu Rejestracyjnego oraz Dokumentu Ofertowego – trzyczęściowego prospektu.
Prospekt	Trzyczęściowy prospekt sporządzony przez Spółkę zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniem 809/2004, składający się z Podsumowania, Dokumentu Rejestracyjnego oraz niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Rada Nadzorcza	Rada nadzorcza Emitenta.
SA, S. A.	spółka akcyjna.
sp. z o. o., Sp. z o. o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
Statut	statut Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych.
UE	Unia Europejska.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
USA	Stany Zjednoczone Ameryki.
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (j.t. Dz. U. z 2015 r., poz. 184 ze zm.).
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa 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. 2013, poz. 1382 ze zm.).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.).
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tj. Dz. U. z 2015 r., poz. 584 ze zm.).
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta.
Zarząd	Zarząd Emitenta.
zł, PLN	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

EMITENT

AIRWAY MEDIX S. A.

ul. Słomińskiego 15, lok. 509, 00-195 Warszawa

DORADCA PRAWNY

„LEŚNODORSKI, ŚLUSAREK I WSPÓLNICY” SP. K.

ul. Łowicka 62, 02-531 Warszawa

DORADCA FINANSOWY

CC GROUP SP. Z O. O.

ul. Zielna 41/43, 00-108 Warszawa

BIEGLY REWIDENT

BDO SP. Z O. O.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

FIRMA INWESTYCYJNA

TRIGON DOM MAKLERSKI S. A.

ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków