



**Sprawozdanie Zarządu Spółki
z działalności Spółki Infoscan S.A
oraz Grupy Kapitałowej Infoscan
za rok 2020**

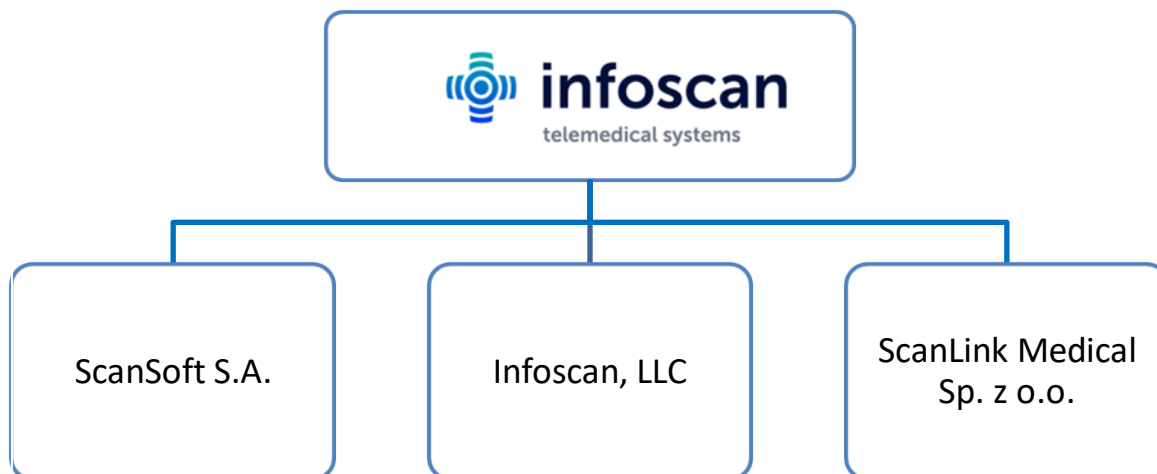
Warszawa, 22 marca 2021 r.

Spis treści

I.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	3
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	6
2.2.	ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.	8
2.3.	WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	8
2.4.	ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
II.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.	8
2.	OFERTA GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.	10
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W 2020 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
IV.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	46
1.	INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI.....	46
2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM ORAZ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 31 GRUDNIA 2020 r.	46
V.	AKCJE WŁASNE	47
VI.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	47
VII.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE	47
VIII.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	47

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura Grupy Kapitałowej Infoscan S.A.



1. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

INFOSCAN S.A.	
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	al. Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
Telefon:	+ 48 785 800 600
Faks:	+ 48 (22) 188 10 23
Adres poczty elektronicznej:	info@infoscan.pl
Adres strony internetowej:	www.infoscan.pl
NIP:	9512209251
REGON:	140843589
KRS:	0000512199

1.1. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

- Piotr Sobiś – Prezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 5 grudnia 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Macieja Nowaka z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

- Paweł Janiszewski,
- Jerzy Kowalski,
- Maria Skowrońska,
- Patryk Jasiński,
- Karol Fornalczyk.

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 27 lutego 2020 r. Pan Zbigniew Gaciong złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.
- w dniu 13 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki w związku z rezygnacją Pana Zbigniewa Gacionga z dnia 27 lutego 2020 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej, powołała Pana Dariusza Głogowskiego do Rady Nadzorczej Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Rady Nadzorczej na okres trzech miesięcy.
- w dniu 13 lipca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, na mocy której powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Dariusza Głogowskiego.
- w dniu 13 listopada 2020 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożona przez Pana Dariusza Głogowskiego. Rada Nadzorcza Spółki w związku z rezygnacją Pana Dariusza Głogowskiego w dniu 13 listopada 2020 r., na podstawie § 16 ust. 3 Statutu Spółki powołała Pana Jarosława Świdarskiego do Rady Nadzorczej Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Rady Nadzorczej na okres trzech miesięcy.
- w dniu 10 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Jarosława Świdarskiego do Rady Nadzorczej Spółki i powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej.
- w dniu 15 lutego 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki: Pana Tomasza Piotra Nowowiejskiego oraz Pana Jarosława Świdarskiego. Na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w miejsce odwołanych członków Rady Nadzorczej Spółki powołano: Pana Patryka Jasińskiego oraz Pana Karola Fornalczyka powierzając im funkcje członków Rady Nadzorczej.

1.2. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pozostali ^{1,2,3}	10.594.734	10.594.734	100,00%	100,00%
Suma	10.594.734	10.594.734	100,00%	100,00%

1. W tym porozumienie akcjonariuszy posiadające 485.885 akcji Spółki stanowiących 4,59% udziału w kapitale i głosach na WZ Spółki. Łączna suma posiadania akcjonariuszy działających w porozumieniu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz U. 2018 poz. 512 z późn. zm.), zgodnie z zawiadomieniem z dnia 12 kwietnia 2019 roku o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r. z uwzględnieniem otrzymanych zawiadomień, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 39/2019 z dnia 19 września 2019 r., a także w raporcie bieżącym ESPI 20/2020 z dnia 28 kwietnia 2020 r., w raporcie bieżącym ESPI 32/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. oraz w raporcie bieżącym ESPI 1/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r.

2. W tym European High Growth Opportunities Securitization Fund, zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 19 marca 2021 r., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 20/2021

3. W tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO.

Źródło: Emitent

1.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent zatrudnił 9 osób, w tym 3 osoby zatrudnione na umowę o pracę oraz 1 osoba zatrudniona w ramach umowy zlecenia.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała 9 osób, w tym 6 osoby zatrudnione na umowę o pracę oraz 3 osób zatrudnionych w ramach umowy zlecenia.

1.4. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Przeważający przedmiot działalności Spółki	
PKD 26.60.Z	Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego.
Przedmiotem działalności Spółki może także być:	
PKD 26.1	Produkcja elektronicznych elementów i obwodów drukowanych,
PKD 26.20.Z	Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
PKD 26.30.Z	Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
PKD 26.40.Z	Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
PKD 62.0	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
PKD 63.1	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych,
PKD 72.1	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
PKD 74.90.Z	Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
PKD 77.3	Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Podstawowe dane o spółce zależnej ScanSoft S.A. (poprzednio cardio.link S.A.)

CARDIO.LINK S.A.	
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Białystok
Adres:	ul. M. Curie-Skłodowskiej nr 3 lok. 63, 15-094 Białystok
Telefon:	+ 48 785 800 600
Adres poczty elektronicznej:	info@scansoft.pl
Adres strony internetowej:	www.scansoft.pl
NIP:	5213791577
REGON:	368084760
KRS:	0000691357
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	60,00%
Udział Emitenta w głosach na WZ:	60,00%

Źródło: Emitent

Spółka ScanSoft S.A. (poprzednio pod firmą cardio.link S.A.) jest spółką zależną od Emitenta, która została zawiązana aktem notarialnym (Rep. A nr 5044/2017) w dniu 19 czerwca 2017 r. Spółka ScanSoft S.A. została zarejestrowana w dniu 22 sierpnia 2017 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000691357.

Spółka zależna została powołana w celu opracowania i komercjalizacji systemu telemedycznego opartego na autorskim urządzeniu Holter EKG. Spółka ScanSoft S.A. będzie zajmowała się rozwojem technologii telemedycznych w obszarze diagnostyki chorób cywilizacyjnych na podstawie prototypów urządzeń diagnostycznych dostarczanych przez Infoscan. ScanSoft S.A. podlega konsolidacji.

Zarząd ScanSoft S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu ScanSoft S.A. wchodziły następujące osoby:

- Maciej Nowak – Prezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu ScanSoft S.A.

Rada Nadzorcza ScanSoft S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej ScanSoft S.A. wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Szurek - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Janiszewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Kowalski - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Sobiś – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Głogowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Iwaniuk - Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca żadne zmiany

w składzie Rady Nadzorczej ScanSoft S.A.

Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.

INFOSCAN LLC	
Forma prawna:	LLC – Limited Liability Company
Kraj:	Stany Zjednoczone Ameryki
Siedziba:	Wilmington
Adres:	1209 Orange Street, 19801, Wilmington, DE
Rejestr „Secretary of State of Delaware”:	6866069
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w głosach na WZ:	100,00%

Źródło: Emitent

Spółka Infoscan LLC została zarejestrowana w dniu 2 maja 2018 r. w rejestrze spółek stanu Delaware. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim. Podstawową działalnością Infoscan LLC jest sprzedaż usługi badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Infoscan LLC podlega konsolidacji.

Zarząd Infoscan LLC

Od dnia 11 kwietnia 2018 roku Prezesem Zarządu spółki jest Pan Terry Crabtree.

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu Infoscan LLC.

Podstawowe dane o spółce zależnej Scanlink Medical sp.z o.o.

SCANLINK MEDICAL SP. Z O.O.	
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	al. Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
Telefon:	(22) 18-81-863
Faks:	(22) 18-81-023
Adres poczty elektronicznej:	office@scanlink.pl
Adres strony internetowej:	www.scanlink.pl
NIP:	5213847444
REGON:	381875772
KRS:	0000759099
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w głosach na ZW:	100,00%

Źródło: Emitent

Spółka ScanLink Medical Sp. z o.o. jest spółką zależną od Emitenta, która została zarejestrowana w dniu 26 listopada 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000759099. Spółka zależna została powołana w celu pełnienia w Grupie Kapitałowej Infoscan roli podmiotu leczniczego zgodnie z Ustawą o działalności leczniczej. W dniu 29 stycznia

2019 r. ScanLink Medical został wpisany do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą pod nr 000000206584.

Klientami docelowymi Grupy są lekarze otorynolaryngolodzy, pulmonolodzy, POZ oraz kardiolodzy. W szczególności działalność Emitenta obejmuje outsourcing diagnostyki telemedycznej w zakresie Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) oraz EKG. Emitent realizuje usługi dzięki posiadaniu autorskich rejestratorów Infoscan MED. W efekcie lekarz prowadzący pacjenta otrzymuje raport analityczny w zakresie ZOPS lub EKG przy wykorzystaniu systemu MEDium24.

Zarząd Scanlink Medical sp. z o.o.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Scanlink Medical sp. z o.o. wchodziły następujące osoby:

- Piotr Sobiś - Członek Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu Scanlink Medical sp. z o.o.

2.2. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.

W 2020 roku nie zaszły żadne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Infoscan S.A.

2.3. WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do ScanSoft S.A. (poprzednio cardio.link S.A.) z siedzibą w Białymstoku, Infoscan, LLC z siedzibą w Delaware oraz Scanlink Medical sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres objęty niniejszym raportem. Zarząd Emitenta zaznacza przy tym, iż na dzień 31 grudnia 2020 r. spółka zależna Infoscan LLC nie wykazała kosztów i przychodów.

2.4. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 45 ustawy o rachunkowości przy zastosowaniu metody proporcjonalnej określonej w art. 61 ust. 1. Sprawozdanie zostało przygotowane na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt.

II. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.

Opis działalności Infoscan S.A.

Infoscan S.A. działa na rynku telemedycznym, skupiając swoją działalność w zakresie diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Działalność Emitenta obejmuje świadczenie usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu oraz zaburzeń kardiologicznych – jednych z najczęściej występujących schorzeń cywilizacyjnych, a także kontrolę i nadzór nad działalnością spółki zależnej SacnSoft S.A. (poprzednio pod firmą cardio.link S.A.),

która powołana została w celu opracowania i komercjalizacji systemu telemedycznego opartego o autorskie urządzenie HolterEKG.

Infoscan prowadzi działalność od 2006 r. Inicjatorami i pomysłodawcami całego przedsięwzięcia byli specjaliści w zakresie elektroniki przemysłowej a jednocześnie entuzjaści medycyny i techniki: dr inż. Jerzy Karol Kowalski, Tomasz Widomski oraz Robert Bender. Przez pierwsze lata istnienia Spółka skupiała swoją działalność w obszarze badawczo – rozwojowym, koncentrując swoje prace nad urządzeniem, które pozwalałoby na przeprowadzanie badań diagnostycznych Zaburzeń Oddychania Podczas Snu w domu pacjenta. Intensywne prace nad innowacyjnym urządzeniem w niszy rynkowej zainteresowały pana Leszka Piaskowskiego, praktyka biznesu, który zdecydował się zainwestować w Infoscan oraz wnieść znaczące know-how w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, rozwoju biznesów typu „start-up” oraz pozyskiwania inwestorów.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje w szczególności outsourcing diagnostyki telemedycznej w zakresie ZOPS. Grupa realizuje usługi dzięki posiadaniu autorskich rejestratorów MED Recorder. W efekcie lekarz prowadzący pacjenta otrzymuje raport analityczny w zakresie ZOPS lub EKG przy wykorzystaniu systemu Osascan. Rozwiązania oferowane przez Spółkę pozwalają na komfortowe przeprowadzenie badań w domu pacjenta, a nie jak dotychczas w szpitalu bądź klinice. Przekłada się to na szerszy dostęp do badań ZOPS i EKG oraz niższe koszty związane z wykonywaniem badania dla lekarza, przyczyniając się tym samym do poprawy wykrywalności i dostępu do leczenia dla szerszego grona pacjentów.

Opis działalności ScanSoft S.A. (poprzednio cardio.link S.A.)

Celem spółki ScanSoft S.A. jest rozwój informatycznych technologii telemedycznych w obszarze diagnostyki chorób cywilizacyjnych na podstawie prototypów urządzeń diagnostycznych dostarczanych przez Infoscan. Działania spółki w głównej mierze skupiają się na wytworzeniu nowoczesnego i wydajniejszego informatycznego systemu telemedycznego (działającego w modelu cloudowym) oraz niezbędnym modyfikacjom urządzenia telemedycznego w zakresie firmware, komponentów oraz designu, celem lepszego przystosowania go do diagnostyki chorób cywilizacyjnych.

Spółka wdrożyła produkt, w postaci autorskiego systemu do diagnostyki bezdechu sennego (Osascan), do sprzedaży na rynku krajowym. Obecnie jedynym kontrahentem spółki w zakresie ww. produktu jest Infoscan.

Opis działalności ScanLink Medical sp. z o.o.

ScanLink Medical Sp. z o.o. pełni w Grupie Infoscan rolę podmiotu leczniczego. Umożliwia to rozszerzenie zakresu dotychczas oferowanej przez Grupę Infoscan usługi, polegającej na dostarczeniu wyłącznie "technicznego" raportu z badania ZOPS, na oferowanie usługi kompletnej - od raportu z badania ZOPS do proponowania pacjentowi, u którego zdiagnozowano ZOPS, konkretnych rozwiązań terapeutycznych. W tym celu ScanLink Medical Sp. z o.o. zamierza uruchomić na terenie Warszawy poradnię, w której możliwe będzie świadczenie ww. usługi.

ScanLink Medical Sp. z o.o. zawarła umowy z Dentalux Sp. z o.o. i z Polmed S.A. o udzielanie świadczeń diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu. Obecnie ScanLink świadczy usługi telemedycznej diagnostyki ZOPS na rzecz pacjentów skierowanych przez Polmed. Umowy przewidują dwa modele współpracy, w których spółka zależna:

- a) udostępni pacjentowi gotowe do użycia urządzenie MED Recorder umożliwiające wykonanie telemedycznej diagnostyki ZOPS, po wykonaniu której pacjent zwróci urządzenie, lub
- b) udostępni bezpośrednio Dentalux/Polmed na uzgodniony okres gotowe do użycia urządzenie MED. Recorder.

Zamiarem Infoscan jest przeniesienie wszystkich dotychczasowych komercyjnych umów z klinikami i lekarzami do ScanLink – proces ten jest na ukończeniu. Docelowo spółka zależna będzie prowadziła usługi Infoscan na terenie Polski.

2. OFERTA GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.

Infoscan oferuje usługi w zakresie diagnostyki ZOPS w ramach opracowanego rozwiązania, w skład którego wchodzi następujące elementy:

- a) Rejestrator Parametrów Życiowych Pacjenta MED Recorder,
- b) Serwerowy System Telemedyczny Osascan.

Rozwiązania oferowane przez Grupę stanowią wartość dodaną dla lekarzy otorynolaryngologów, pulmonologów, jednostek podstawowej opieki zdrowotnej (POZ) i kardiologów, jak również ich pacjentów.

Wartość dodana dla lekarzy:

- brak konieczności ponoszenia kosztów związanych z zakupem urządzenia,
- korzyści z tytułu mniejszego zaangażowania czasowego w diagnozę pacjenta,
- możliwość ograniczenia personelu medycznego niezbędnego do przeprowadzenia badań oraz krótszy czas przeprowadzenia badania,
- analiza danych i opracowanie raportu przez lekarzy i ekspertów Infoscan,
- agregacja oraz przechowywanie danych medycznych na centralnym serwerze, gwarantująca bezpieczeństwo archiwizacji.

Wartość dodana dla pacjentów:

- brak konieczności częstych wizyt lekarskich i mniejsza ilość czasu poświęcana na czasochłonne badania,
- bieżący monitoring parametrów życiowych pacjenta, w tym:
 - poligraficzna diagnostyka stosowana w wykrywaniu ZOPS,
 - EKG, Holter EKG, event Holter EKG (w kompetencjach spółki zależnej ScanSoft),
 - saturacja SpO2 o klinicznej dokładności,
- małe wymiary urządzenia MED Recorder zapewniają wysoki komfort badań,
- proste w obsłudze urządzenie, skierowane do zarówno „młodszych” jak i „starszych” pacjentów.

MED RECORDER

Rejestrator parametrów życiowych MED Recorder jest autorskim rozwiązaniem opracowanym przez specjalistów Infoscan S.A. Spółka zleca produkcję bazowej płytki elektronicznej na zewnątrz, która następnie jest modyfikowana poprzez montaż dodatkowych elementów (sensorów pomiarowych itp.).

Następnie w urządzeniu instalowane jest oprogramowanie sterujące i integrujące poszczególne jego funkcje. Poza dostarczanym z zewnątrz pulsoksymetrem, Spółka samodzielnie wytwarza wszystkie akcesoria dołączone do aparatu MED Recorder. Urządzenie posiada funkcje rejestracji parametrów życiowych pacjenta przydatnych w diagnostyce Zaburzeń Oddychania Podczas Snu: EKG, saturację krwi tlenem, ruchy klatki piersiowej, brzucha, położenie ciała pacjenta, ruchy pacjenta, przepływ powietrza przez usta i nos oraz dźwięk chrapania. Dodatkowo urządzenie oferuje możliwość wykonywania badań tylko w trybie EKG, holter/event holter EKG, monitoringu online EKG oraz ciągłego badania pulsoksymetrycznego online. Urządzenie posiada wbudowany modem GSM umożliwiający transmisję danych w czasie rzeczywistym praktycznie w każdych warunkach i miejscu. Rozmiary rejestratora MED. Recorder są niewielkie, a ergonomiczne zamocowanie czujników pozwala na stosunkowo

komfortowe przeprowadzanie badań. Urządzenie uzyskało w styczniu 2012 r. Certyfikat WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej wydany przez TÜV NORD Polska, który pozwala na posługiwanie się nim na terenie całej Unii Europejskiej bez żadnych formalnych ograniczeń.

Infoscan opracował także wersję urządzenia MED Recorder przeznaczoną na rynek amerykański, która charakteryzuje się innym modułem transmisji danych (modemem dostosowanym do pracy w zakresie częstotliwości sieci telekomunikacyjnych Ameryki Północnej) oraz nie posiada możliwości monitorowania parametrów EKG.

Infoscan stworzył dwie generacje urządzenia MED Recorder oraz prowadził prace nad trzecią generacją, jednakże projekt został wstrzymany na rzecz rozpoczęcia prac nad nowym urządzeniem, które będzie następcą MED Recorder. W tym celu Spółka zawarła umowę z AMC TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której zleciła wykonanie projektu nowego urządzenia.

OSASCAN

System Osascan jest rozwiązaniem opracowanym przez specjalistów Infoscan. System odpowiedzialny jest za odbieranie danych przesyłanych przez rejestratory MED Recorder, agregowanie ich i przechowywanie w bazie danych. System posiada wbudowane algorytmy filtrowania i analizy danych będące autorskim rozwiązaniem Emitenta. Algorytmy te umożliwiają automatyczne wykrywanie Zaburzeń Oddychania Podczas Snu oraz arytmii w zapisie EKG, dzięki czemu skracają czas potrzebny na opisanie badania. Ostatnim etapem jest weryfikacja i opis badania przez specjalistę z danej dziedziny, zatrudnionego przez Grupę. Tak opracowane badanie trafia do lekarza prowadzącego pacjenta.

Do najważniejszych funkcjonalności systemu można zaliczyć:

- transmisję danych online,
- filtrowanie i analizę danych na serwerze przy użyciu autorskich algorytmów o wysokiej wydajności,
- intuicyjny interfejs użytkownika,
- dostęp do systemu z każdego urządzenia dysponującego przeglądarką www.

W 2014 r. oraz w I połowie 2015 r. Spółka wprowadziła technologię zdalnego nadzoru nad badaniami TeleCheck oraz nowoczesny interfejs do wykonywanych badań. Dzięki wprowadzeniu technologii TeleCheck w drugim półroczu 2015 r. zaobserwowano wzrost efektywności przeprowadzanych badań. Obecnie ponad 95% badań jest przeprowadzanych poprawnie już za pierwszym razem i nie wymaga powtórek.

System Osascan jest następcą systemu MEDium24. Nowa wersja systemu telemedycznego umożliwia obsługę tysięcy badań wykonywanych jednocześnie. Posiada także wysokiej jakości interfejs i pozwala na redukcję kosztów przeprowadzania procedur, przy jednoczesnym zapewnieniu wysokiej wydajności i jakości usługi. System Osascan będzie miał stworzoną wersję mobilną. Wszyscy klienci użytkujący Medium24 zostali przeniesieni na nowy system tj. Osascan.

3. STRUKTURA PRZYCHODÓW:

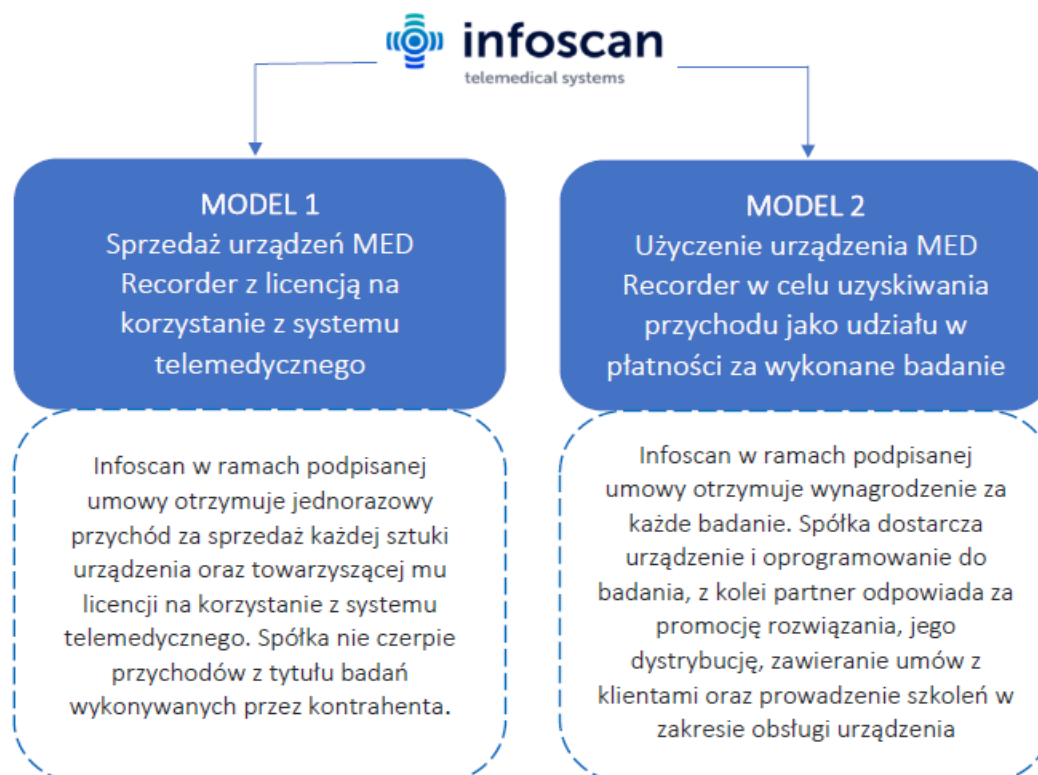
WYSZCZEGÓLNIENIE	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Usługi telemedyczne	29.048,25	44.773,44	43.760,71	53 956,72	59 477,47	49.200,82
Dzierżawa urządzeń	26.098,35	29.394,98	21.113,73	13 956,09	13 805,58	44.563,24

Mentoring	-	-	-	-	12 682,81	13.544,59
Udostępnienie rejestratora	-	-	-	-	16 260,16	-
Licencje	-	-	-	-	92 905,20	7.904,70
Usługi pozostałe (w tym badawczo-rozwojowe)	537.333,33	901,55	808,15	553,27	421,02	170,27
Sprzedaż materiałów	488,00	-	179.600,00	22,36	4 878,10	-
Sprzedaż towarów	-	-	-	-	594 246,98	210.498,79
Przychody netto ze sprzedaży	592.967,93	75.069,97	245.305,59	68 488,44	794 677,32	325.882,41

Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2020 r. wyniosły 325 882,41 zł, co oznacza spadek o ok. 59%. Wygenerowana strata netto na koniec 2020 r. jest związana z niespodziewanym wybuchem pandemii COVID-19, która spowodowała istotne utrudnienia w prowadzeniu komercjalizacji usług oraz w realizacji dotychczas zawartych umów komercyjnych.. Na dzień 31 grudnia 2020 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 325 882,41 zł, a głównym źródłem przychodów Spółki była sprzedaż towarów.

4. MODEL BIZNESOWY

Spółka prowadzi działalność w dwóch modelach sprzedaży:



POLSKA

MODEL SPRZEDAŻY: Użyczenie urządzenia MED Recorder w celu uzyskiwania przychodu jako udziału w płatności za wykonane badanie

PARTNER: Dentaux i Polmed

Ponadto na terenie Polski Spółka oferuje badania w następujących formach (i) wynajem urządzenia do domu oraz (ii) abonament skierowany do przychodni/lekarzy.

Pierwsza forma umożliwia wypożyczenie online urządzenia do domu przez klienta. Jednorazowy koszt obejmuje wypożyczenie urządzenia, jego przesyłkę oraz dostarczenie wyniku badania wraz z diagnozą lekarską. Obecnie diagnoza wykonywana jest przez lekarza na zlecenie Infoscan, a docelowo będzie wykonywana przez lekarza zatrudnionego przez ScanLink Medical Sp. z o.o.

Drugi kanał sprzedaży badań zakłada udostępnianie lekarzom rejestratorów MED Recorder w zamian za pobieranie abonamentu z tytułu użytkowania tych urządzeń oraz opłat z tytułu wykonywania badań. Należy dodać, iż przez cały okres współpracy Spółka pozostaje właścicielem przedmiotowych urządzeń. Dzięki takiemu rozwiązaniu klienci Spółki płacą jedynie stałą opłatę abonamentową z tytułu użytkowania urządzenia oraz opłatę za opracowanie i analizę wyników badania. Tym samym klienci Spółki, np. lekarze otorynolaryngolodzy, nie ponoszą wysokich kosztów związanych z zakupem urządzenia rejestrującego oraz kosztów posiadania systemu.

FRANCJA

MODEL SPRZEDAŻY: Sprzedaż urządzeń MED Recorder z licencją na korzystanie z systemu telemedycznego.

PARTNER: Bayard Medical (umowa podpisana z GBF International, podmiotem powiązany).

FILIPINY

MODEL SPRZEDAŻY: Użyczenie urządzenia MED Recorder w celu uzyskiwania przychodu jako udziału w płatności za wykonane badanie.

PARTNER: MedwoRx International.

HISZPANIA

MODEL SPRZEDAŻY: Użyczenie urządzenia MED Recorder w celu uzyskiwania przychodu jako udziału w płatności za wykonane badanie

PARTNER: Giromed Institute.

CHINY

MODEL SPRZEDAŻY: Sprzedaż urządzeń MED Recorder z licencją na korzystanie z systemu telemedycznego.

PARTNER: IPAZ sp. z o.o. autoryzowany przedstawiciel China-Europe Association for Technical and Economic Cooperation -Shanghai Office („CEATEC”) & Yangtze River Delta Trade and Promotion Committee

IRAN

MODEL SPRZEDAŻY: Kontrakt został zawarty na 24 miesiące i obejmuje sprzedaż urządzeń oraz licencji na oprogramowanie do badania podmiotom medycznym na terenie Iranu.

PARTNER: KaladaranCo. PI.

BUŁGARIA

MODEL SPRZEDAŻY: Sprzedaż urządzeń MED Recorder z licencją na korzystanie z systemu telemedycznego.

PARTNER: Inter Business 91 Ltd.

EKSPANSJA ZAGRANICZNA

EUROPA I AFRYKA

Urządzenie MED Recorder spełnia wymogi stawiane urządzeniom medycznym w Unii Europejskiej.

Emitent zawarł w dniu 28 listopada 2018 r. list intencyjny z Bayard Medical SAS z siedzibą we Francji w związku z zamiarem podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży urządzenia na terenie Francji oraz krajów z tzw. regionu Maghreb (w szczególności Tunezja, Maroko, Algieria). W ramach współpracy, w dniu 4 marca 2019 r. Spółka zawarła z podmiotem wskazanym przez Bayard Medical, tj. GBF International SAS z siedzibą w Lucon, Francja (dalej: Partner) umowę dotyczącą sprzedaży i dystrybucji urządzeń MED Recorder oraz udzielenia licencji na korzystanie z oprogramowania służącego do analizy i przechowywania danych związanych z badaniem diagnostyki bezdechu sennego za pomocą MED Recorder. Umowa obejmuje dystrybucję urządzenia na terenie francuskojęzycznych państw europejskich (Francja, Belgia, Luksemburg, Szwajcaria) oraz w krajach północno-zachodniej Afryki (Maroko, Tunezja, Algieria). Umowa przewiduje rozszerzenie listy państw o inne kraje Europy, Afryki a także wybrane państwa Bliskiego Wschodu zależnie od stopnia realizacji przedmiotowej umowy w pierwszej, wskazanej grupie państw. W ramach współpracy GBF International SAS zobowiązał się do promocji urządzeń MED Recorder, ich dystrybucji, a także aktywnego poszukiwania klientów i prowadzenia dla nich szkoleń w zakresie obsługi urządzenia. Na podstawie ww. umowy Partner zobowiązał się do zamówienia co najmniej 20 szt. urządzeń w ciągu 30 dni od daty umowy, a następnie co najmniej 50 szt. urządzeń miesięcznie przez kolejne 5 miesięcy obowiązywania przedmiotowej umowy. Po upływie pierwszych 6 miesięcy obowiązywania umowy Partner dostarcza Emitentowi prognozę zapotrzebowania na ww. urządzenia na kolejne sześć miesięcy. Partner dokonuje płatności za każde zamówienie w następujący sposób: 50% wartości zamówienia w momencie jego przyjęcia do realizacji przez Emitenta, 25% wartości zamówienia w momencie wysyłki urządzeń do Partnera oraz 25% wartości zamówienia w terminie 7 dni od daty otrzymania urządzeń. W ramach umowy Emitent, za dodatkową opłatą w wysokości 180 euro za każde urządzenie (z zastrzeżeniem przyznanych upustów, o których mowa w umowie), udziela również Partnerowi licencji na użytkowanie oprogramowania służącego do analizy i przechowywania danych związanych z badaniem diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder. Licencja wskazana w umowie nie podlega sublicencjonowaniu, nie jest udzielona na wyłączność, a korzystanie z oprogramowania w ramach licencji może odbywać się wyłącznie w ograniczonym zapisami umowy zakresie. Licencja zostanie udzielona Partnerowi na okres 5 lat.

Na dzień sporządzenia raportu rocznego realizacja kontraktu z GBF International SAS jest zawieszona, do tego czasu kontrahent złożył zamówienie na łącznie 120 sztuk urządzeń wraz z licencją na użytkowanie oprogramowania.

Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2019 r. list intencyjny z Giromed Institute S.L.P. z siedzibą w Hiszpanii, w którym Giromed Institute wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży urządzenia na terenie Hiszpanii. Podmiot ten zajmuje się dystrybucją specjalistycznych urządzeń medycznych oraz diagnostycznych dla szpitali na terenie Hiszpanii. Warunki komercyjne współpracy zostały ustalone w umowie dystrybucyjnej zawartej w dniu 16 października 2019 r. Zgodnie z umową Spółka powinna otrzymywać depozyt za każde użyczone urządzenie w wysokości 725 euro, wynagrodzenie za każde wykonane przez Giromed badanie w kwocie 20 euro, a także za udzielenie rocznej licencji dostępowej do systemu Osascan w kwocie 180 euro za jedno urządzenie. W pierwszym roku obowiązywania umowy Giromed zobowiązał się do wynajęcia 10 urządzeń oraz do wykonania minimum 52 badań każdym z nich. W przypadku niewykonania minimalnej liczby badań, Giromed zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy minimalną liczbą badań a liczbą rzeczywiście wykonanych badań. W sierpniu 2020 r. Spółka zawarła z Giromed aneks do ww. umowy, który wydłużył termin realizacji zobowiązań po stronie Giromed ze względu na rozwijającą się pandemię COVID-19. W ramach realizacji umowy Spółka wysłała do Giromed 10 urządzeń MED Recorder, za które otrzymała depozyt w wysokości 50% wartości urządzenia oraz wynagrodzenie za każde wykonane badanie jak i za roczną licencję dostępową do systemu Osascan dla każdego urządzenia.

Ponadto Emitent zawarł dwa listy intencyjne, pierwszy z Novomed Group SAS z siedzibą w Asnieres sur Seine w dniu 28 sierpnia 2019 r. drugi z Inter Business '91 Ltd. z siedzibą w Sofii w dniu 22 października 2019 r., gdzie Spółki wyraziły wolę współpracy w zakresie dystrybucji urządzenia MED Recorder odpowiednio na terenie Francji

i na terenie Bułgarii. W dniu 7 lutego 2020 r. Emitent zawarł umowę dystrybucyjną z Inter Business 91 Ltd. Na mocy zawartej umowy Inter Business zobowiązał się do zamawiania urządzenia MED Recorder od Spółki celem ich dalszej dystrybucji do klientów końcowych na terytorium Bułgarii. Umowa została zawarta na czas 24 miesięcy. Inter Business zobowiązał się na swój koszt i swoje ryzyko dokonać rejestracji urządzenia jako wyrobu medycznego w kompetentnym organie administracji właściwym dla Bułgarii. Ponadto Inter Business zobowiązał się do aktywnego poszukiwania klientów oraz promocji urządzenia wśród potencjalnych klientów przy wykorzystaniu materiałów przekazanych przez Spółkę. Na dzień sporządzenia raportu rocznego urządzenie nie zostało zarejestrowane na terenie Bułgarii, w związku z tym nie zostało Spółce złożone zamówienie.

Historycznie - Infoscan rozpoczął sprzedaż na rynku Wielkiej Brytanii w 2015 r. – był to efekt zawarcia kilku umów z klinikami, które w głównej mierze były prowadzone przez polskich lekarzy. Rezultaty współpracy nie były zadowalające ekonomicznie dla Spółki i z tego względu działania na tym rynku zostały zakończone.

AZJA

Na rynku azjatyckim Spółka zawarła porozumienie o współpracy z MedwoRx International Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze dotyczące sprzedaży badań diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder. Zgodnie z zawartym porozumieniem Infoscan dostarcza urządzenie i oprogramowanie do badania, natomiast MedwoRx International zobowiązał się do promocji rozwiązania Infoscan, jego dystrybucji, zawierania umów z klientami oraz prowadzenia szkoleń w zakresie obsługi urządzenia i systemu telemedycznego na miejscu. Współpraca dotyczy w szczególności rynków: Singapuru, Malezji, Indonezji i Filipin.

Na dzień sporządzenia raportu rocznego urządzenie MED Recorder zostało dopuszczone do sprzedaży na rynku filipińskim. W maju 2018 r. urządzenie otrzymało akceptację przez organizację branżową Philippine Society of Sleep Medicine, Inc., co umożliwiło Spółce rozpoczęcie procedury rejestracyjnej na terenie Filipin. We wrześniu 2018 r. Spółka otrzymała (i) certyfikat potwierdzający zgodność urządzenia MED Recorder z filipińskimi normami radiowymi i standardami bezpieczeństwa radiowego wydany przez filipińską Narodową Komisję Telekomunikacyjną (ang. National Telecommunications Commission) oraz (ii) certyfikat z Filipińskiej Agencji Żywności i Leków potwierdzający, iż rejestracja urządzenia MED Recorder nie jest obecnie wymagana.

Infoscan zawarł także list intencyjny z Kaladaran Co. Plc. z siedzibą w Iranie w dniu 16 lipca 2019 r., a następnie umowę o współpracy w dniu 25 września 2019 r. Na mocy zawartej umowy Kaladaran Co. Plc. zobowiązał się do zamawiania urządzenia od Emitenta i dystrybuowania go na terenie Iranu. Umowa została zawarta na 2 lata. Proces rejestracji urządzenia na rynku irańskim jest w toku, w związku z tym Kaladaran nie złożył dotychczas zamówienia Emitentowi.

W dniu 19 listopada 2019 r. Spółka zawarła umowę o współpracy z IPAZ sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, która jest autoryzowanym przedstawicielem na Polskę organizacji "China-Europe Association for Technical and Economic Cooperation" z siedzibą w Szanghaju ("CEATEC"). Ww. umowa dotyczy wprowadzenia produktu na rynek w modelu dystrybucyjnym, poszukiwania partnerów do wspólnego przedsięwzięcia w obszarach: świadczeń usług diagnostyki bezdechu oraz produkcji i montażu urządzeń na obszarze Chin. Na podstawie zawartej umowy IPAZ przysługuje wynagrodzenie, będące prowizją od transakcji na towary, usługi lub inne otrzymane korzyści materialne oferowane przez Spółkę lub podmioty z nią powiązane, z kontrahentami pozyskanymi dzięki działaniom IPAZ, w wysokości zależnej od wartości rocznych obrotów wynikających z kontraktu. Zgodnie z umową o współpracy Spółka udzieliła IPAZ wyłączności na oferowanie jej towarów na terenie Chin. W 2020 r. prowadzone były prace nad rozpoznaniem możliwości na rynku chińskim, jednakże na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie przyniosły one rezultatów w postaci nowych partnerów.

STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI

Spółka przez kilka lat prowadziła zintensyfikowane działania w celu rozpoczęcia sprzedaży urządzenia w USA. W tym celu niezbędne było otrzymanie certyfikacji dla urządzenia MED Recorder przed amerykańską agencją ds. żywności i leków FDA (US Food and Drug Administration). W czerwcu 2017 r. Emitent złożył dokumentację do FDA w celu rejestracji urządzenia do diagnostyki ZOPS. Integralną częścią wniosku do FDA są finalne i podpisane raporty, zawierające wyniki badań przeprowadzonych w amerykańskich, certyfikowanych przez FDA laboratoriach, potwierdzające skuteczność urządzenia MED Recorder. W dniu 12 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała informację od swojego pełnomocnika o niewydaniu przez U.S. Food&Drug Administration zgody w zakresie dopuszczenia urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim. Jako uzasadnienie FDA ponownie wskazała na brak wystarczających dowodów na referencję urządzenia MED Recorder z urządzeniem

już dopuszczonym do obrotu na rynku amerykańskim i wskazanym we wniosku Spółki w ramach procedury 510(k), podtrzymując tym samym swoje stanowisko prezentowane wcześniej Spółce. Jednocześnie FDA, odnosząc się m.in. do dodatkowych informacji udzielonych przez Spółkę w toku spotkania w dniu 13 marca 2019 r., zarekomendowała działania, które Spółka powinna podjąć w celu ponownego ubiegania się w oparciu o procedurę 510(k) o zgodę na dopuszczenie urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim. Zarząd Spółki, po dokonaniu szczegółowej analizy rekomendacji FDA, zamierza kontynuować działania związane z wejściem na rynek amerykański. W związku z przyjętym planem rozwoju Infoscan na lata 2020 – 2022, Spółka zamierza stworzyć prototyp nowego urządzenia, które zostanie przedmiotem procesu certyfikacji na rynku amerykańskim. Zaznaczyć należy, iż w przypadku dojścia do skutku połączenia z Movie Games Mobile S.A., ww. plany rozwoju Spółki mogą zostać zmodyfikowane.

Należy mieć na uwadze, że certyfikacja na rynku amerykańskim jest wieloetapowym procesem.

Emitent nawiązał także współpracę z doradcą prawnym w USA na podstawie umowy zawartej w dniu 26 marca 2018 r. Doradca Greensfelder, Hemker & Gale, P.C. jest odpowiedzialny za kompleksowe prace związane z kwestiami prawnymi startu biznesu Infoscan na rynku amerykańskim. W dniu 2 maja 2018 r. została zarejestrowana spółka zależna Infoscan LLC w rejestrze spółek stanu Delaware. Podstawową działalnością Infoscan LLC będzie sprzedaż usług badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA po otrzymaniu certyfikacji FDA.

5. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent, oprócz świadczenia usług telemedycznych, zajmuje się także rozwojem know-how w zakresie opracowania nowych metod zdalnych badań pacjentów, w tym opracowywaniem nowych algorytmów pozwalających na automatyczną ocenę stanu zdrowia pacjenta w badanym zakresie. Prowadzone przez Spółkę badania, jak i ich praktyczne zastosowania przez zatrudnionych inżynierów, pozwalają na znaczne obniżenie kosztów monitorowania pacjentów z chorobami przewlekłymi, w szczególności z chorobami związanymi z ZOPS i zaburzeniami kardiologicznymi. W skład kadry Emitenta wchodzi doktorzy nauk technicznych w dziedzinach elektroniki i inżynierii biomedycznej, inżynierowie, programiści, i specjaliści od przetwarzania sygnałów biomedycznych oraz specjaliści ds. jakości ISO. Emitent współpracuje również z lekarzami odpowiednich dziedzin, aby weryfikować w praktyce klinicznej rozwiązania Spółki. Wyniki badań i opracowane algorytmy są wykorzystywane również w innych dziedzinach na potrzeby prac badawczo-rozwojowych uczelni technicznych realizowanych jako podwykonawca.

Spółka nawiązywała współpracę w zakresie prowadzonych badań i prac badawczo-rozwojowych z partnerami takimi jak: Centrum Kształcenia Podyplomowego Lekarzy, Wojskowa Akademia Techniczna, Warszawski Uniwersytet Medyczny, Wojskowy Instytut Medyczny, Politechnika Warszawska, Uniwersytet Medyczny w Łodzi. W ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Spółka występuje o dofinansowania na swoje projekty. Spółka otrzymała dofinansowanie w ramach poddziałania 3.3.3 „Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go To Brand” na realizację projektu pn. "Udział w Programie promocji branży sprzętu medycznego w celu internacjonalizacji marki produktowej przedsiębiorstwa". W związku z tym w dniu 3 marca 2017 r. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie ww. projektu z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Całkowita wartość projektu kształtuje się na poziomie 922.055 zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi 716.024 zł, co stanowi ok. 78% całkowitych kosztów. Realizacja projektu rozpoczęła się w czerwcu 2017 r. i nadal trwa. Emitent wystąpił z wnioskiem o wydłużenie realizacji projektu do końca 2021 r. Udział w targach przełożył się na nawiązanie współpracy z firmą MedwoRx International Pte. Ltd. (dystrybucja urządzenia na terenie Filipin), z GBF International (dystrybucja urządzenia na terenie Francji), Giromed (dystrybucja urządzenia na terenie Hiszpanii). W dniu 16 grudnia 2019 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej "PAIH") umowę na powierzenie grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PAIH grantu w celu realizacji projektu na rynku rosyjskim, który obejmuje m.in. stworzenie strategii ekspansji zagranicznej, przy wsparciu jednostki organizacyjnej utworzonej przez PAIH w celu realizacji zadań PAIH na rynku zagranicznym. Realizacja projektu oraz udzielenie grantu zostaną podzielone na dwa etapy. Na mocy aneksu nr 1 z dnia 15 stycznia 2020 r. do ww. umowy, całkowita wartość grantu przyznanego Spółce wynosi maksymalnie 144.867,09 zł. Faktyczna wysokość grantu może ulec zmianie na podstawie wniosku rozliczającego. Okres realizacji projektu rozpoczął się w następnym dniu po dniu złożenia wniosku o powierzenie grantu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania projekt jest nadal realizowany. Ponadto Spółka wystąpiła do PAIH z dwoma wnioskami w ramach „Polskich Mostów Technologicznych” dotyczące rynków Kanady i Zjednoczonych Emiratów Arabskich. Wnioski są w trakcie rozpatrywania przez PAIH.

W dniu 21 lutego 2018 r. zakwalifikowano projekt spółki zależnej ScanSoft S.A. do dofinansowania w ramach

programu 3.1.5 "Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock". Kwota dofinansowania wynosi 100.000,00 zł. W dniu 21 marca 2018 r. spółka zależna podpisała umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Na dzień sporządzenia Dokumentu dofinansowanie nie zostało rozliczone.

W związku ze zwołanym NWZ Spółki, którego porządek obrad przewiduje m.in. podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa („ZCP”), planowane jest objęcie zbyciem ZCP także projektów Infoscan będących przedmiotem dofinansowań. Jednakże takie działania wymagają analizy prawnej oraz pozyskania zgody odpowiednich instytucji na takie przeniesienie.

6. PATENTY I CERTYFIKATY

Infoscan posiada prawo ochronne na nowy graficzny i słowny znak towarowy. Urząd Patentowy UE opublikował przedmiotowe zgłoszenie logotypu Infoscan (numer znaków: 016547556 oraz 016516346) w dniu 28 września 2017 r. Ponadto na terytorium RP w dniu 23 sierpnia 2017 r. Infoscan uzyskał ochronę zwrotu „ZOPS” (numer zgłoszenia: Z.469668).

Znak Infoscan jest także chroniony na rynku amerykańskim. W dniu 28 marca 2018 r. United States Patent and Trademark Office opublikowało znak "Infoscan" w rejestrze znaków chronionych na terytorium USA.

Rozwiązania oferowane przez Infoscan S.A. są zgodne z normami i obowiązującymi przepisami prawa. Spółka posiada następujące certyfikaty:

- Certyfikat PE-EN ISO 13485:2016 wydany przez TÜV NORD Polska, w zakresie projektowania, produkcji, serwisu, sprzedaży urządzeń oraz usług do rejestracji parametrów fizjologicznych pacjentów;
- Certyfikat WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej wydany przez TÜV NORD Polska przyznany dla rejestratora parametrów fizjologicznych pacjenta Infoscan MED.

Certyfikaty są corocznie odnawiane przez TÜV NORD Polska na podstawie corocznych audytów spółki w zakresie określonym normami.

7. KONKURENCJA

Rynek usług telemedycznych charakteryzuje się dynamicznym rozwojem ze względu na wykorzystywanie innowacyjnych technologii. Główną barierą wejścia na ten rynek jest pozyskanie wystarczającego kapitału na prace badawczo-rozwojowe. Grupa Kapitałowa nie posiada wiedzy na temat jej udziału w rynku oraz o liczbie podmiotów jakie można uznać za konkurencyjne. Jednakże na rynku usług telemedycznych, analogicznie jak w innych branżach, konkurencję stanowią duże podmioty posiadające rozpoznawalne marki i zaplecze finansowe. W opinii Infoscan do bezpośredniej konkurencji można zaliczyć następujące podmioty:

- 1) Philips Polska sp. z o.o. należąca do grupy Royal Philips Electronics – produkcja urządzeń dla służby zdrowia jest jedną z gałęzi w jakiej spółka prowadzi działalność;
- 2) ResMed Inc. – globalny producent wyrobów medycznych do terapii zaburzeń oddychania podczas snu; Emitent zawarł z ResMed Polska list intencyjny;
- 3) MEDICALgorithmics S.A. – polska firma działająca w obszarze kardiologii, jej flagowym produktem jest system do diagnostyki arytmii serca PocketECG;
- 4) Telemedycyna Polska S.A. – spółka koncentrująca się w obszarze teleopieki kardiologicznej;
- 5) NovaSom Inc. – amerykańskie przedsiębiorstwo działające w obszarze diagnostyki ZOPS; zajmuje się produkcją i dystrybucją urządzenia AccuSom.

8. OPIS RYNKU

Telemedycyna jest innowacyjną formą świadczenia usług medycznych i opieki zdrowotnej, łączy ze sobą dziedziny medycyny, informatyki jak i telekomunikacji. Usługi telemedyczne pozwalają na stałą obserwację stanu zdrowia pacjenta, eliminują problem związany z odległością pomiędzy lekarzem a pacjentem oraz skracają czas reakcji w przypadku wystąpienia jakichkolwiek dolegliwości u pacjenta. Wskazuje się, że stosowanie telemedycyny pozwala także na redukcję kosztów leczenia oraz racjonalizację wydatków na ochronę zdrowia.

Rynek telemedyczny dzieli się na kilka segmentów tj. telemonitoring/teleopieka, teliagnostyka, telekonsultacje, telenauczanie czy telezabiegi/teleoperacje. Najbardziej zaawansowane rozwiązania znajdują się

w segmencie telemonitoringu, a w drugiej kolejności w dziedzinie telekonsultacji w szczególności na rynku amerykańskim. Jednym z czołowych trendów na rynku jest rozwój „mZdrowia” czyli wykorzystywania urządzeń mobilnych w telemedycynie. W przypadku obszarów medycznych najwięcej rozwiązań telemedycznych zastosowano w dziedzinach: kardiologii, radiologii oraz pierwszego kontaktu. Jednakże wskazuje się, iż prowadzone są prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami prawie we wszystkich dziedzinach medycyny. Według raportu PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018” 82% niepublicznych podmiotów leczniczych w Polsce planuje rozbudować ofertę telemedyczną o nowe urządzenia i usługi, w szczególności o teleEKG (28% respondentów) i te, które umożliwiają przeprowadzenie telekonsyliów/telekonsultacji (28% respondentów).¹

Rynek telemedyczny rozwija się w szybkim tempie i jest ściśle powiązany z nowymi technologiami. Światowy rynek telemedycyny, zgodnie z szacunkami BCC Research, w 2017 r. osiągnął wartość 26,7 mld USD, a w 2018 r. miał wzrosnąć do 31,2 mld USD. Prognoza zakłada, że do 2023 r. rynek może być wart nawet 72,5 mld USD, przy wskaźniku wzrostu 18,3% w okresie 2018-2023. BCC Research przedstawił także prognozy dla rynków Ameryki Północnej oraz Europy tj. w 2018 r. wartość rynków powinna wynieść odpowiednio 10,9 mld USD oraz 9,4 mld USD. Ameryka Północna dominuje na globalnym rynku telemedycyny z większością udziałów w tym rynku. Ponad połowa szpitali w Stanach Zjednoczonych posiada zintegrowane programy telemedyczne. W Stanach Zjednoczonych funkcjonuje dobrze rozwinięty system opieki zdrowotnej, który umożliwia zwiększenie liczby zastosowań IT w usługach medycznych.

Rynek diagnostyki Zaburzenia Oddychania Podczas Snu

Zaburzenia Oddychania Podczas Snu to nie tylko bezdech senny ale także inne stany prowadzące do nieprawidłowego oddychania w trakcie snu.

National Sleep Foundation wskazuje, że ponad 18 mln dorosłych Amerykanów cierpi na bezdech senny. Schorzenie to występuje we wszystkich grupach wiekowych oraz bez względu na płeć. Dane sugerują, że bezdech senny dotyka 5-20% dorosłych, oceniając to za pomocą testów snu lub innych rygorystycznych kryteriów.² Częstotliwość występowania bezdechu sennego u dzieci jest trudna do oszacowania, ponieważ zależy to od przyjętej metody monitorowania, wskazuje się, że minimalnie schorzenie występuje od 2 do 3%, natomiast u dzieci, które chrapią od 10 do 20%.³ Według innych źródeł szacuje się, że problem z zaburzeniami podczas snu ma 50-70 mln dorosłych Amerykanów, a bezdech senny jest najczęstszą przyczyną tych zaburzeń – około 3-7% mężczyzn i 2-5% kobiet ma bezdech senny.⁴

Ekspertki szacują, że 1,5 mln Polaków cierpi na zespół bezdechu sennego, przy czym tylko niewielki odsetek ma postawioną diagnozę, a przyczyną tego jest ograniczony dostęp do diagnostyki według prof. Zbigniewa Gacionga (Członek Rady Nadzorczej Infoscan do dnia 27 lutego 2020 r.)⁵.

Na podstawie wiedzy i doświadczenia kluczowych członków zespołu, Infoscan szacuje, że w Polsce przeprowadza się rocznie 15 tys. badań z obszaru bezdechu sennego, a dla porównania w USA ok 4 mln badań. W Stanach Zjednoczonych badania bezdechu sennego są refundowane, co ułatwia dostęp do diagnostyki tego schorzenia.

Rozwojowi Zaburzeń Oddychania Podczas Snu sprzyjają m.in.: nadwaga, otyłość, spożywanie alkoholu, palenie papierosów, zanieczyszczenie powietrza oraz starzenie się. Otyłość uznaje się za jedną z najgroźniejszych chorób przewlekłych, ponadto Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) oszacowała, że koszty medyczne związane z leczeniem chorób powodowanych przez nadwagę i otyłość mogą sięgnąć do 1,2 bln USD w 2025 r.⁶ W Polsce 23,2% populacji jest otyła (dane na 2017 r.), przy czym średnia w Europie wynosi 21,5%.⁷ Dodatkowo poza otyłością i nadwagą, polskie społeczeństwo starzeje się w szybkim tempie. Według statystyk GUS udział ludności w wieku 60 lat i więcej w całej populacji wynosi obecnie ponad 22% (8,5 mln osób) wobec ok. 15% (5,6 mln)

¹ Infografika, <https://mypmr.pro/products/rynek-uslug-telemedycznych-w-polsce-2018>

² National Sleep Foundation, www.sleepfoundation.org

³ jw.

⁴ Artykuł, <https://www.cheapcpapsupplies.com/blog/sleep-apnea-statistics/>

⁵ Artykuł, <http://naukawpolsce.pap.pl/aktualnosci/news%2C412889%2Cekspertki-15-mln-polakow-cierpi-na-grozny-bezdech-senny-wiekszosc-o-tym-nie-wie.html>, styczeń 2017 r.

⁶ Artykuł, W Polsce nadwagę lub otyłość ma już 64 proc. mężczyzn i 49 proc. kobiet, październik 2017 r.

⁷ jw.

na początku lat 90. ubiegłego wieku⁸. Zgodnie z prognozą demograficzną GUS, która obejmuje okres do 2050 r., zmniejszy się liczba dzieci w wieku 0-14 lat i osób dorosłych w wieku 15-59 lat, a zwiększy się liczba osób w wieku 60 lat i więcej. W konsekwencji udział osób starszych w populacji Polski zwiększy się z 22,9% w 2015 r. do 40,4% w 2050 r.

Rynek diagnostyki kardiologicznej

Kardiologia jest jedną z dziedzin medycyny, w której usługi telemedyczne dokonały największego rozwoju. Choroby kardiologiczne są powodem 46% wszystkich zgonów w Polsce, pomimo postępu w przeciwdziałaniu przedwczesnej umieralności z powodu chorób układu krążenia⁹. Według danych Eurostat w 2014 r. standaryzowany współczynnik umieralności z powodu choroby niedokrwiennej serca w UE-28 wynosił 126 zgonów na 100.000 mieszkańców. Najczęstszymi przyczynami zgonu w wyniku schorzeń układu krążenia są: choroba niedokrwienna serca i choroby naczyniowo-mózgowe¹⁰.

Jak wynika z raportu BCC Research choroby sercowo-naczyniowe stanowią 31% zgonów na całym świecie, a leczenie tych chorób przyczynia się do napędzania rynku leków sercowo-naczyniowych. Według danych rynkowych choroby układu krążenia są główną przyczyną zgonów na całym świecie, szacuje się, że w 2015 r. zmarło z tego powodu 17,7 mln osób, z czego 7,4 mln z powodu choroby niedokrwiennej serca¹¹.

Według raportu Evaluate kardiologia zajmuje drugie miejsce, po diagnostyce in vitro, na globalnym rynku medtech pod względem sprzedaży. W 2017 r. przemysł kardiologiczny osiągnął wartość 46,9 mld USD. Oczekuje się, że ten segment będzie rósł w tempie 6,4% rocznie do 72,6 mld USD w 2024 r.¹²

9. PLANY ROZWOJU NA LATA 2020 - 2022

W dniu 9 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki przyjął plany rozwoju Infoscan na lata 2020 – 2022, które zakładają zintensyfikowanie działań rozwijających działalność Emitenta, w celu najszybszego osiągnięcia prognozy rentowności. Emitent będzie dążył do tego aby w 2022 r. Infoscan był firmą technologiczno-medyczną oferującą kompleksową opiekę nad pacjentem w trakcie procesu diagnostyki oraz leczenia. Docelowo spółka zależna ScanLink Medical będzie obsługiwać placówkę medyczną oraz zaplecze techników zajmujących się opisem badań. Natomiast spółka zależna SoftScan (poprzednio pod firmą cardio.link S.A.) ma być dostawcą systemu telemedycznego Osascan, infrastruktury niezbędnej do przeprowadzenia opisu badań (software), a także rozwiązań systemowych dla klientów zewnętrznych.

Plany rozwoju obejmują także stworzenie nowego urządzenia, którego celem będzie zastąpienie rejestratora MED i rozszerzenie wachlarza dostępnych badań wykonywanych przez Spółkę. W tym celu Spółka zawarła w dniu 2 marca 2020 r. umowę na wykonanie projektu nowego urządzenia z pomiotem AMC TECH Sp. z o.o.

Ponadto Emitent planuje dalszą ekspansję na rynki zagraniczne. Potencjalne perspektywiczne rynki to: Rosja, Dania, Meksyk, Ukraina, Norwegia, Bułgaria.

Powyższe plany rozwoju mogą stać się nieaktualne w przypadku dojścia do skutku transakcji połączenia z Movie Games Mobile S.A. oraz zbycia ZCP i udziałów w spółkach zależnych Emitenta. W dniu 15 lutego 2021 r. NWZ podjęło m.in. uchwały wyrażające zgody na zbycie: ZCP, udziałów w spółce Scanlink Medical Sp. z o.o. oraz akcji spółki Scansoft S.A.

⁸ GUS, Notatka została przygotowana na posiedzenie Sejmowej Komisji Polityki Senioralnej dotyczące „Informacji Ministra Zdrowia na temat wpływu zmian demograficznych i starzenia się społeczeństwa na organizację systemu ochrony zdrowia i Narodowy Program Zdrowia” (w dniu 19.02.2016 r.)

⁹ GUS, Statystyka zgonów i umieralności z powodu chorób układu krążenia, styczeń 2016 r.

¹⁰ Eurostat, Dane statystyczne dotyczące przyczyn zgonu, (https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Causes_of_death_statistics/pl)

¹¹ Global Cardiovascular Disease Drugs Market 2017-2023, (<https://markets.businessinsider.com/news/stocks/global-cardiovascular-disease-drugs-market-2017-2023-johnson-johnson-to-secure-the-place-as-market-leader-1012519445>)

¹² EvaluateMedTech, World Preview 2018, Outlook to 2024, wrzesień 2018 r.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W 2020 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przyjęcie planów rozwoju Spółki na lata 2020-2022

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), poinformował, iż w dniu 9 stycznia 2020 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planów rozwoju Spółki na lata 2020-2022. Treść przyjętych planów została opisana poniżej w rozdziale dotyczącym planów rozwoju Spółki na lata 2020-2022. (Raport bieżący ESPI nr 1/2020 r. z dnia 9 stycznia 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie pięciu kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 45/2019 opublikowanego w dniu 5 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji oraz warrantów subskrypcyjnych oraz raportu bieżącego ESPI nr 54/2019 opublikowanego w dniu 6 grudnia 2019 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie trzech kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H, poinformował, że Spółka w dniu 9 stycznia 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C1 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie pięciu kolejnych obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z pięciu obligacji serii C1 Obligatariusz objął 217.391 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 1,15 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 250.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podejmie działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 2/2020 r. z dnia 9 stycznia 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 2/2020 z dnia 9 stycznia 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie pięciu kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 10 stycznia 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C1, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") 217.391 (dwieście siedemnaście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 5 (pięciu) obligacji serii C1 o numerach kolejnych od 8 do 12. (Raport bieżący ESPI nr 3/2020 r. z dnia 10 stycznia 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 10 stycznia 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 1/2020 r. z dnia 10 stycznia 2020 r.).

Zawarcie aneksu do umowy na powierzenie grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój z Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A. z siedzibą w Warszawie

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 32/2019 opublikowanego w dniu 24 lipca 2019 r. w sprawie projektu Spółki rekomendowanego przez Polską Agencję Inwestycji i Handlu do dofinansowania w ramach programu "Polskie Mosty Technologiczne" oraz raportu bieżącego ESPI nr 56/2019 opublikowanego w dniu 16 grudnia 2019 r. w sprawie zawarcia umowy na powierzenie grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój z Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A. z siedzibą w Warszawie ("Umowa"), poinformował, że w dniu 15 stycznia 2020 r. Spółka otrzymała obustronnie podpisany aneks nr 1 do Umowy ("Aneks"). Na mocy przedmiotowego aneksu doszło do zmiany całkowitej wartości grantu przyznanego Spółce, która wyniesie maksymalnie 144.867,09 zł. Zawarcie Aneksu podyktowane było koniecznością dostosowania wartości grantu do limitu dostępnej dla Spółki pomocy de minimis. Faktyczna wysokość grantu może ulec zmianie na podstawie wniosku rozliczającego. (Raport bieżący ESPI nr 4/2020 r. z dnia 15 stycznia 2020 r.).

Emisja obligacji serii C2 oraz warrantów subskrypcyjnych

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 44/2019 opublikowanego w dniu 23 października 2019 r. w sprawie zawarcia drugiego aneksu do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. umożliwiającej pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji założeń strategicznych Spółki ("Umowa") oraz raportu bieżącego ESPI nr 45/2019 w sprawie emisji obligacji oraz warrantów subskrypcyjnych opublikowanego w dniu 5 listopada 2019 r., poinformował, iż w dniu 31 stycznia 2020 r. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C2 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 ("Uchwała").

Na mocy Uchwały doszła do skutku emisja 15 obligacji imiennych serii C2 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 750.000 zł ("Obligacje").

W dniu 28 stycznia 2020 r. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") objął Obligacje i w dniu 29 stycznia 2020 r. dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 750.000 zł.

W wykonaniu zawartej przez Spółkę Umowy, wszystkie Obligacje zostały zaoferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach ("Ustawa o obligacjach") oraz zostały przydzielone Obligatariuszowi.

Obligacje były emitowane na podstawie uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie emisji obligacji serii C1 do C39 zamiennych na akcje serii H.

Emisja obligacji serii C2 jest kolejną z transz emisji obligacji objętych Umową. Obligacje są nieoprocentowane. Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach oraz zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a ich zbywalność jest ograniczona.

Termin zapadalności Obligacji wynosi 12 miesięcy od dnia ich objęcia. Emitentowi nie przysługuje prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Obligatariusz jest uprawniony złożyć Spółce żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji jedynie w przypadku naruszeń, o których mowa w warunkach emisji Obligacji.

Obligacje serii C2 są zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Cena zamiany Obligacji na jedną akcję wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje.

Ponadto, w nawiązaniu do uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3, na podstawie Uchwały

doszło również do przydziału na rzecz Obligatariusza 95.541 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 o numerach kolejnych od 1 do 95.541 z prawem objęcia akcji serii M Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawnia do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wyliczonej zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2020 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. (Raport bieżący ESPI nr 6/2020 r. z dnia 31 stycznia 2020 r.).

Zawarcie umowy dystrybucyjnej z Inter Business 91 Ltd. z siedzibą w Sofii na świadczenie usług na terytorium Bułgarii

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 43/2019 opublikowanego w dniu 22 października 2019 r. w sprawie zawarcia listu intencyjnego z Inter Business '91 Ltd., poinformował o zawarciu w dniu 7 lutego 2020 r. umowy dystrybucyjnej ("Umowa") z Inter Business 91 Ltd. z siedzibą w Sofii (Bułgaria) ("Inter Business"). Na mocy zawartej Umowy Inter Business zobowiązał się do zamawiania urządzenia MED Recorder ("Urządzenie") od Spółki celem ich dalszej dystrybucji do klientów końcowych na terytorium Bułgarii. Umowa została zawarta na czas 24 miesięcy.

Po wypełnieniu zobowiązania zakupowego określonego w Umowie w pierwszym roku obowiązywania Umowy, Inter Business będzie uprawniony do ubiegania się o rozszerzenie terytorium dystrybucji również na terytorium Albanii, Macedonii oraz Turcji.

Inter Business zobowiązał się na swój koszt i swoje ryzyko dokonać rejestracji Urządzenia jako wyrobu medycznego w kompetentnym organie administracji właściwym dla Bułgarii. Ponadto Inter Business zobowiązał się do aktywnego poszukiwania klientów oraz promocji Urządzenia wśród potencjalnych klientów przy wykorzystaniu materiałów przekazanych przez Spółkę.

Spółka będzie sprzedawała i dostarczała Inter Business Urządzenia stosownie do zapotrzebowania ilościowego Inter Business, na podstawie zamówień przesłanych przez Inter Business, które będą składane nie częściej niż raz w miesiącu. Spółka ma prawo do odmowy realizacji zamówienia złożonego przez Inter Business w uzasadnionych przypadkach. Cena za każde Urządzenie wyniesie 1450 euro, a wynagrodzenie za udzielenie rocznej licencji dostępowej do systemu Osascan wyniesie 180 euro.

Inter Business będzie przekazywał Spółce raz najpóźniej pierwszego dnia każdego kwartału kalendarzowego prognozy zapotrzebowania na Urządzenia na kolejne sześć miesięcy poczynając od miesiąca następującego po miesiącu, w którym przekazano prognozę.

Spółka udzieliła Inter Business na czas obowiązywania Umowy prawa wyłączności w zakresie dystrybucji Urządzeń na terenie Bułgarii, z zastrzeżeniami uzgodnionymi na mocy Umowy. W czasie obowiązywania prawa wyłączności, Spółka zobowiązała się do nieoferowania i niesprzedawania Urządzeń innym podmiotom, niż Inter Business, prowadzącym działalność na terenie Bułgarii.

Inter Business traci prawo wyłączności, w przypadkach określonych w Umowie, m.in. w przypadku niewypełnienia przez Inter Business zobowiązania zakupowego.

Inter Business zobowiązał się do powstrzymania się od dystrybuowania (w tym od sprzedawania, dzierżawienia, najmowania) urządzeń telemetrycznych do badań diagnostycznych ZOPS innych, niż Urządzenia dostarczone przez Spółkę.

Spółka udzieliła Inter Business nieprzenoszalnej, niezbywalnej, płatnej, licencji bez prawa wyłączności na eksploatację oprogramowania systemowego oraz systemu Osascan, ograniczonej do terytorium Bułgarii.

Strony mogą rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia (ze skutkiem natychmiastowym), w przypadkach określonych

w Umowie, m.in. w przypadku gdy którakolwiek ze stron w sposób rażąco narusza istotne postanowienie Umowy. Spółka może rozwiązać umowę bez wypowiedzenia jeżeli Inter Business opóźnia się z zapłatą jakiegokolwiek faktury o więcej, niż 14 dni. (Raport bieżący ESPI nr 7/2020 r. z dnia 7 lutego 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie trzech kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H oraz jednej obligacji serii C2 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 45/2019 opublikowanego w dniu 5 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji oraz warrantów subskrypcyjnych oraz raportu bieżącego ESPI nr 2/2020 opublikowanego w dniu 9 stycznia 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie pięciu kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H, a także raportu bieżącego ESPI nr 6/2020 opublikowanego w dniu 31 stycznia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C2 oraz warrantów subskrypcyjnych, poinformował, że Spółka w dniu 10 lutego 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C1 i C2 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie trzech kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H Spółki, a także oświadczenie o zamianie jednej obligacji serii C2 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z trzech obligacji serii C1 Obligatariusz objął 142.857 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 1,05 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 150.000 zł, natomiast w wyniku realizacji praw z jednej obligacji serii C2 Obligatariusz objął 47.619 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 1,05 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 50.000 zł. Zamiana obligacji zostanie dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podejmie działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstaną z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 8/2020 r. z dnia 10 lutego 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1 oraz C2

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 8/2020 z dnia 10 lutego 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie trzech kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H oraz jednej obligacji serii C2 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 10 lutego 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C1 oraz praw z Obligacji Serii C2, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 190.476 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 3 (trzech) obligacji serii C1 o numerach kolejnych od 13 do 15 oraz praw z 1 (jednej) obligacji serii C2 o numerze 1. (Raport bieżący ESPI nr 9/2020 r. z dnia 10 lutego 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 10 lutego 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy

prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 5/2020 r. z dnia 10 lutego 2020 r.).

Zawarcie listu intencyjnego z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz (Austria)

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") poinformował o zawarciu w dniu 18 lutego 2020 r. listu intencyjnego ("LOI") z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz (Austria) ("Medintech"), w którym Medintech wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie działań mających na celu promocję technologii i prowadzących do sprzedaży urządzenia MED Recorder ("Urządzenie") na obszarze Austrii.

W przypadku nawiązania współpracy dotyczącej dystrybucji Urządzenia przez Medintech, Spółka poinformuje o tym w odrębnym raporcie bieżącym.

Medintech jest innowacyjną firmą oferującą rozwiązania w dziedzinie telemonitoringu na terenie Austrii, Szwajcarii, Niemiec, Czech, Słowacji i Węgier, której celem jest osiągnięcie nowego poziomu opieki nad pacjentem poprzez zorganizowane centrów telemonitoringu i ścisłą współpracę z placówkami służby zdrowia i lekarzami rezydentami oraz zapewnienie pacjentowi opieki medycznej, niezależnie od tego, gdzie on się znajduje.

Zawarcie LOI nie rodzi zobowiązań finansowych, a jego strony mogą w każdym momencie zakończyć prowadzone rozmowy i negocjacje bez podania przyczyny. (Raport bieżący ESPI nr 10/2020 r. z dnia 18 lutego 2020 r.).

Zawarcie porozumień z obligatariuszami w sprawie wykupu obligacji na okaziciela serii B Spółki

Zarząd Infoscan S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 5/2019 opublikowanego w dniu 7 marca 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii B, poinformował o zawarciu w dniach 3-9 marca 2020 r. porozumień z Obligatariuszami posiadającymi obligacje na okaziciela serii B Spółki w sprawie wykupu wszystkich ww. obligacji Spółki („Porozumienia”). Na mocy zawartych Porozumień, strony ustaliły, iż :

- zapłata kwoty nominalnej obligacji serii B w wysokości 10.000 zł nastąpi zgodnie z przyjętym harmonogramem w 8 równych ratach, płatnych kwartalnie, z których pierwsza zostanie zapłacona w dniu 20 kwietnia 2020 r. a ostatnia w dniu 31 grudnia 2021 r.,
- zapłata odsetek od obligacji serii B zgodnie z warunkami emisji obligacji serii B nastąpi w terminie do dnia 31 marca 2020 r.,
- od niezapłaconej kwoty nominalnej obligacji serii B będą naliczane odsetki w wysokości 9,5% w skali roku, liczone od dnia 8 marca 2020 r., do dnia zapłaty, płatne na koniec roku kalendarzowego. (Raport bieżący ESPI nr 12/2020 r. z dnia 9 marca 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie czterech obligacji serii C2 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 6/2020 opublikowanego w dniu 31 stycznia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C2 oraz warrantów subskrypcyjnych, poinformował, że Spółka w dniu 19 marca 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C2 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie czterech obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z czterech obligacji serii C2 Obligatariusz obejmuje 333.333 akcje Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,60 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 200.000 zł. Zamiana obligacji zostanie dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podejmie działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstaną z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 13/2020 r. z dnia 19 marca 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C2

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 13/2020 z dnia 19 marca 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie czterech kolejnych obligacji serii C2 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 20 marca 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C2, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 333.333 (trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 4 (czterech) obligacji serii C2 o numerach od 2 do 5. (Raport bieżący ESPI nr 14/2020 r. z dnia 20 marca 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 20 marca 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 10/2020 r. z dnia 20 marca 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie dziewięciu obligacji serii C2 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 6/2020 opublikowanego w dniu 31 stycznia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C2 oraz warrantów subskrypcyjnych, poinformował, że Spółka w dniu 24 marca 2020 r. otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C2 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie dziewięciu obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z dziewięciu obligacji serii C2 Obligatariusz objął 750.000 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,60 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 450.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 15/2020 r. z dnia 25 marca 2020 r.).

Informacja dotycząca raportu bieżącego ESPI 13/2020 oraz 15/2020. Otrzymanie nowego oświadczenia o zamianie trzynastu obligacji serii C2 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportów bieżących ESPI 13/2020 z dnia 19 marca 2020 r. oraz 15/2020 z dnia 25 marca 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczeń o zamianie kolejnych obligacji serii C2 na akcje serii H, poinformował, że Spółka w dniu 3 kwietnia 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") informacje, iż oświadczenia, o których mowa w ww. raportach zostały sporządzone nieprawidłowo i w konsekwencji powinny być traktowane jako nieważne, wobec czego Obligatariusz sporządził i przekazał Spółce nowe oświadczenie o zamianie trzynastu obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z trzynastu obligacji serii C2 Obligatariusz obejmuje 1.000.000. akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,65 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 650.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 18/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 r.)

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C2

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 15/2020 z dnia 25 marca 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie dziewięciu obligacji serii C2 na akcje serii H, poinformował

o podjęciu w dniu 25 marca 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C2, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 9 (dziewięciu) obligacji serii C2 o numerach od 6 do 14. (Raport bieżący ESPI nr 16/2020 z dnia 25 marca 2020 r.)

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z trzynastu obligacji serii C2 oraz uchylenie uchwał, o których mowa w raportach bieżących ESPI nr 14/2020 oraz 16/2020

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 18/2020 opublikowanego w dniu 3 kwietnia 2020 r. w sprawie otrzymania nowego oświadczenia o zamianie trzynastu obligacji serii C2 na akcje serii H, w związku z uzyskaną informacją, iż oświadczenia, o których mowa w raportach ESPI nr 13/2020 oraz 15/2020 zostały sporządzone nieprawidłowo i w konsekwencji powinny być traktowane jako nieważne i w konsekwencji przekazania Spółce nowego oświadczenia o zamianie trzynastu obligacji na akcje serii H, Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), poinformował, iż w dniu 3 kwietnia 2020 r. podjął uchwałę nr 1/IV/2020 w przedmiocie uchylenia uchwał w przedmiocie przydziału akcji serii H, o których mowa w raportach bieżących ESPI nr 14/2020 z dnia 20 marca 2020 oraz 16/2020 z dnia 25 marca 2020 r.

Mając na uwadze powyższe, w dniu 3 kwietnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 2/IV/2020 w sprawie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C2, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 13 (trzynastu) obligacji serii C2 o numerach od 2 do 14. (Raport bieżący ESPI nr 19/2020 r. z dnia 3 kwietnia 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 25 marca 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (Raport bieżący EBI nr 14/2020 r. z dnia 25 marca 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H (uznanie za nieważne raportów bieżących EBI 10/2020 oraz 14/2020)

Zarząd Infoscan S.A. („Spółka”), poinformował iż w związku z podjęciem uchwały Zarządu nr 2/IV/2020 w sprawie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C2 z dnia 3 kwietnia 2020 r., doszło do zakończenia w dniu 3 kwietnia 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H. Jednocześnie Spółka poinformowała, że w związku z raportem bieżącym ESPI nr 19/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 r., raporty bieżące EBI nr 10/2020 z dnia 20 marca 2020 r. oraz 14/2020 z dnia 25 marca 2020 r. należy uznać za nieważne.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 15/2020 r. z dnia 3 kwietnia 2020 r.).

Zawarcie aneksu do listu intencyjnego z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz (Austria) w zakresie rozszerzenia współpracy o dystrybucję produktów niezbędnych do walki z konsekwencjami choroby Covid-19

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 10/2020 opublikowanego w dniu 18 lutego 2020 r. w sprawie zawarcia listu intencyjnego z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz ("Medintech") ("List intencyjny") poinformował o zawarciu w dniu 27 marca 2020 r. aneksu nr 1 do Listu intencyjnego.

Na mocy ww. aneksu, strony postanowiły rozszerzyć zakres współpracy o możliwość dystrybucji przez Spółkę testów diagnostycznych wykrywających przeciwciała specyficzne dla wirusa SARS-CoV-2, sprzętu medycznego (m.in. respiratory, kardiomonitor, termometry), środków ochrony osobistej (m.in. maski ochronne N95, maski chirurgiczne, kombinezony ochronne) i innych produktów niezbędnych do walki z konsekwencjami choroby Covid-19 zawartych w ofercie Medintech (m.in. żele i płyny dezynfekujące) (dalej łącznie jako "Produkty").

Spółka zobowiązała się promować Produkty oraz podejmować działania prowadzące do ich sprzedaży przede wszystkim w Polsce, a następnie w innych krajach europejskich, w których Spółka ma partnerów biznesowych.

Medintech udzieliło Spółce wyłączności na oferowanie Produktów na terytorium Polski. (Raport bieżący ESPI nr 17/2020 r. z dnia 27 marca 2020 r.).

Zawarcie umowy dystrybucyjnej z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz (Austria) dotyczącej produktów niezbędnych do walki z konsekwencjami choroby Covid-19

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 10/2020 opublikowanego w dniu 18 lutego 2020 r. w sprawie zawarcia listu intencyjnego z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz ("Medintech") ("List intencyjny") a także raportu bieżącego ESPI nr 17/2020 z dnia 27 marca 2020 r. w sprawie zawarcia aneksu nr 1 do Listu intencyjnego, poinformował o zawarciu w dniu 29 kwietnia 2020 r. umowy dystrybucyjnej z Medintech ("Umowa").

Na mocy Umowy, Spółka zobowiązała się do dystrybucji testów diagnostycznych wykrywających przeciwciała specyficzne dla wirusa SARS-CoV-2, sprzętu medycznego (m.in. respiratory, wentylatory, kardiomonitor, termometry), środków ochrony osobistej (m.in. maski ochronne N95, maski chirurgiczne, kombinezony ochronne) i innych produktów niezbędnych do walki z konsekwencjami choroby Covid-19 zawartych w ofercie Medintech (m.in. żele i płyny dezynfekujące) (dalej łącznie jako "Produkty").

Warunki dostaw oraz warunki cenowe Produktów będą ustalane przez strony Umowy miały być ustalane przy każdym konkretnym zamówieniu. Aktualnie Spółka oczekuje na otrzymanie przesyłki od Medintech wraz z próbkami produktów oraz urządzeniami do testowania. Testy urządzeń miały zostać rozpoczęte przez Spółkę gdy ustalone zostaną warunki współpracy z zainteresowaną placówką medyczną. (Raport bieżący ESPI nr 21/2020 r. z dnia 29 kwietnia 2020 r.).

Emisja obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 44/2019 opublikowanego w dniu 23 października 2019 r. w sprawie zawarcia drugiego aneksu do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. umożliwiającej pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji założeń strategicznych Spółki ("Umowa") oraz raportu bieżącego ESPI nr 6/2020 w sprawie emisji obligacji serii C2 oraz warrantów subskrypcyjnych opublikowanego w dniu 31 stycznia 2020 r., poinformował, iż w dniu 14 maja 2020 r. podjął uchwałę nr 1/V/2020 w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C3 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 ("Uchwała nr 1/V/2020 ") oraz uchwałę nr 2/V/2020 w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C4 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 ("Uchwała nr 2/V/2020 ").

Na mocy powyższych Uchwał doszły do skutku: emisja 15 obligacji imiennych serii C3 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 750.000 zł ("Obligacje serii C3") oraz emisja 15 obligacji imiennych serii C4 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 750.000 zł ("Obligacje serii C4").

W dniu 14 maja 2020 r. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") objął Obligacje serii C3 i Obligacje serii C4 i w dniu 14 maja 2020 r. dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 1.500.000 zł.

W wykonaniu zawartej przez Spółkę Umowy, wszystkie Obligacje serii C3 i Obligacje serii C4 zostały zaoferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach ("Ustawa o obligacjach") oraz zostały przydzielone Obligatariuszowi. Obligacje serii C3 i Obligacje serii C4 były emitowane na podstawie uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie emisji obligacji serii C1 do C39 zamiennych na akcje serii H.

Emisje Obligacji serii C3 i Obligacje serii C4 były kolejnymi z transz emisji obligacji objętych Umową. Obligacje serii C3 i Obligacje serii C4 są nieoprocentowane. Obligacje serii C3 i Obligacje serii C4 emitowane są jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach oraz zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a ich zbywalność jest ograniczona.

Termin zapadalności Obligacji serii C3 i Obligacji serii C4 wynosi 12 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały. Emitentowi nie przysługuje prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii C3 i Obligacji serii C4. Obligatariusz jest uprawniony złożyć Spółce żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji serii C3 i Obligacji serii C4 jedynie w przypadku naruszeń, o których mowa w warunkach emisji Obligacji serii C3 i Obligacji serii C4.

Obligacje serii C3 i Obligacje serii C4 były zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Cena zamiany Obligacji serii C3 i Obligacji serii C4 na jedną akcję wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji serii C3 i Obligacji serii C4 na akcje.

Ponadto, w nawiązaniu do uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3, na podstawie Uchwały nr 1/V/2020 doszło również do przydziału na rzecz Obligatariusza 157.894 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 o numerach kolejnych od 95.542 do 253.435 z prawem objęcia akcji serii M Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, a na podstawie Uchwały nr 2/V/2020 doszło do przydziału na rzecz Obligatariusza 99.337 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści siedem) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 o numerach kolejnych od 253.436 do 352.772 z prawem objęcia akcji serii M Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawnia do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wyliczonej zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2020 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. (Raport bieżący ESPI nr 23/2020 r. z dnia 14 maja 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie pięciu obligacji serii C3 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2020 opublikowanego w dniu 14 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 27 maja 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C3 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie pięciu obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z pięciu obligacji serii C3 Obligatariusz objął 274.725 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,91 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 250.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania

prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstaną z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 24/2020 r. z dnia 28 maja 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C3

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 24/2020 z dnia 28 maja 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie pięciu kolejnych obligacji serii C3 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 28 maja 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C3, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 274.725 (dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 5 (pięciu) obligacji serii C3 o numerach od 1 do 5. (Raport bieżący ESPI nr 25/2020 r. z dnia 14 maja 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 28 maja 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 17/2020 r. z dnia 14 maja 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie kolejnych pięciu obligacji serii C3 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2020 opublikowanego w dniu 14 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 3 czerwca 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C3 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie pięciu obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z pięciu obligacji serii C3 Obligatariusz objął 274.725 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,91 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 250.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstaną z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 26/2020 r. z dnia 3 czerwca 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C3

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 26/2020 z dnia 3 czerwca 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie kolejnych pięciu obligacji serii C3 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 3 czerwca 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C3, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities

Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 274.725 (dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 5 (pięciu) obligacji serii C3 o numerach od 6 do 10. (Raport bieżący ESPI nr 27/2020 r. z dnia 3 czerwca 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 3 czerwca 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 18/2020 r. z dnia 3 czerwca 2020 r.).

Emisja warrantów subskrypcyjnych serii C

Zarząd Infoscan S.A. („Spółka”), poinformował, iż w dniu 18 czerwca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych Serii C („Uchwała”).

Na mocy Uchwały doszło do przydziału na rzecz uprawnionych osób fizycznych łącznie 600.000 warrantów subskrypcyjnych serii C Spółki, wyemitowanych w ramach przyjętego programu motywacyjnego realizowanego w Spółce na podstawie uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C oraz akcji serii K.

Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C byli pracownicy i współpracownicy Spółki, po zawarciu ze Spółką umowy dotyczącej uczestnictwa w programie motywacyjnym. Zbywalność warrantów była ograniczona w ten sposób, że mogły być one przeniesione wyłącznie na podmiot, z którym Spółka zawarła umowę uczestnictwa w programie motywacyjnym. Prawa z warrantów wygasły z dniem 13 sierpnia 2020 r. Warranty miały postać dokumentów i były papierami wartościowymi imiennymi niepodlegającymi zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.

Warranty subskrypcyjne zostały objęte nieodpłatnie. Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawniał do objęcia jednej akcji na okaziciela serii K po cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 zł za jedną akcję. (Raport bieżący EBI nr 21/2020 r. z dnia 18 czerwca 2020 r.).

Objęcie akcji serii K w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego oraz zmiana praw z instrumentów finansowych Spółki

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 21/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, poinformował, iż w dniu 18 czerwca 2020 r. posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C złożyli oświadczenia o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki w wykonaniu praw z 600.000 warrantów subskrypcyjnych serii C. W wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawnionym zostało wydane 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W związku z powyższym w dniu 18 czerwca 2020 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Spółki o kwotę 60.000,00 zł, poprzez ustanowienie 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, tj. do kwoty 769.920,40 zł. Na dzień 18 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy wynosił 769.920,40 zł i dzielił się na 7.699.204 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W terminie przewidzianym przepisami kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki złożył do Sądu rejestrowego

wykaz objętych akcji, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego wraz z wnioskiem o ujawnienie zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie nastąpiła zmiana praw z instrumentów finansowych Spółki, tj. doszło do zamiany łącznie 600.000 warrantów subskrypcyjnych serii C na 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki. (Raport bieżący EBI nr 22/2020 r. z dnia 18 czerwca 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji akcji serii K

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 18 czerwca 2020 r. subskrypcji akcji serii K wyemitowanych na podstawie uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C oraz akcji serii K

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 23/2020 r. z dnia 18 czerwca 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie kolejnych pięciu obligacji serii C3 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2020 opublikowanego w dniu 14 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 9 lipca 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C3 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie pięciu obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z pięciu obligacji serii C3 Obligatariusz objął 240.384 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 1,04 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 250.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 33/2020 r. z dnia 9 lipca 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C3

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 33/2020 z dnia 9 lipca 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie kolejnych pięciu obligacji serii C3 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 9 lipca 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C3, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 240.384 (dwieście czterdzieści tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 5 (pięciu) obligacji serii C3 o numerach od 11 do 15. (Raport bieżący ESPI nr 34/2020 r. z dnia 9 lipca 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 9 lipca 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 24/2020 r. z dnia 9 lipca 2020 r.).

Emisja obligacji serii C5 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 44/2019 opublikowanego w dniu 23 października 2019 r. w sprawie zawarcia drugiego aneksu do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. umożliwiającej pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji założeń strategicznych Spółki ("Umowa") oraz raportu bieżącego ESPI nr 23/2020 w sprawie emisji obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3 opublikowanego w dniu 14 maja 2020 r., poinformował, iż w dniu 27 lipca 2020 r. podjął uchwałę nr 1/VII/2020 w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C5 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 ("Uchwała").

Na mocy powyższej Uchwały doszła do skutku emisja 15 obligacji imiennych serii C5 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 750.000 zł ("Obligacje").

W dniu 27 lipca 2020 r. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") objął Obligacje i w dniu 27 lipca 2020 r. dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 750.000 zł.

W wykonaniu zawartej przez Spółkę Umowy, wszystkie Obligacje zostały zaoferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach ("Ustawa o obligacjach") oraz zostały przydzielone Obligatariuszowi.

Obligacje były emitowane na podstawie uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie emisji obligacji serii C1 do C39 zamiennych na akcje serii H.

Emisja Obligacji była kolejną z transz emisji obligacji objętych Umową. Obligacje były nieoprocentowane. Obligacje emitowane były jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach oraz zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a ich zbywalność była ograniczona.

Termin zapadalności Obligacji wynosił 12 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały. Emitentowi nie przysługiwało prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Obligatariusz był uprawniony złożyć Spółce żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji jedynie w przypadku naruszeń, o których mowa w warunkach emisji Obligacji.

Obligacje były zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Cena zamiany Obligacji na jedną akcję wynosiła 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje.

Ponadto, w nawiązaniu do uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3, na podstawie Uchwały doszło również do przydziału na rzecz Obligatariusza 108.695 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 o numerach kolejnych od 352.773 do 461.467 z prawem objęcia akcji serii M Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawnia do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wyliczonej zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2020 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. (Raport bieżący ESPI nr 36/2020 r. z dnia 27 lipca 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie ośmiu obligacji serii C4 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2020 opublikowanego w dniu 14 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 28 lipca 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund

("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C4 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie ośmiu obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z ośmiu obligacji serii C4 Obligatariusz objął 388.349 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 1,03 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 400.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 37/2020 r. z dnia 28 lipca 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C4

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 37/2020 z dnia 28 lipca 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie ośmiu obligacji serii C4 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 29 lipca 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C4, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 388.349 (trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta czterdzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 8 (ośmiu) obligacji serii C4 o numerach od 1 do 8. (Raport bieżący ESPI nr 38/2020 r. z dnia 29 lipca 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 29 lipca 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 27/2020 r. z dnia 29 lipca 2020 r.).

Zawarcie aneksu do umowy z Giromed Institute S.L.P. oraz rozpoczęcie jej realizacji

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 42/2019 z dnia 16 października 2019 r. w sprawie zawarcia umowy z Giromed Institute S.L.P. ("Giromed") ("Umowa"), poinformował, iż w dniu 13 sierpnia 2020 r. otrzymał podpisany aneks do Umowy ("Aneks"). Na mocy zawartego Aneksu wydłużono termin zobowiązania Giromed, zgodnie z którym, w pierwszym roku obowiązywania Umowy Giromed zobowiązał się do wynajęcia 10 Urządzeń oraz do wykonania minimum 52 badań każdym z nich. Zgodnie z postanowieniami Aneksu w przypadku niewykonania minimalnej liczby badań w terminie do dnia 31 września 2021 r., Giromed zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy minimalną liczbą badań a liczbą rzeczywiście wykonanych badań. Spółka wskazuje, że opóźnienie w realizacji Umowy oraz konieczność zawarcia Aneksu do Umowy wynika z rozwijającej się w bieżącym roku pandemii COVID-19.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że wysłała do Giromed łącznie 10 urządzeń MED Recorder ("Urządzenie") w ramach realizacji Umowy. Urządzenia są wykorzystywane przez Giromed do prowadzenia badań diagnostycznych pacjentów na terytorium Hiszpanii.

Spółka otrzymała depozyt za każde użyte urządzenie w wysokości 50% wartości Urządzenia, tj. 725 euro, wynagrodzenie za każde wykonane przez Giromed badanie w kwocie 20 euro, a także za udzielenie rocznej

licencji dostępowej do systemu Osascan w kwocie 180 euro za jedno Urządzenie. (Raport bieżący ESPI nr 39/2020 r. z dnia 13 sierpnia 2020 r.).

Zawarcie aneksu nr 2 do listu intencyjnego z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz (Austria)

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 10/2020 z dnia 18 lutego 2020 r. w sprawie zawarcia listu intencyjnego z Medintech GmbH - Medical Innovative Technologies z siedzibą w Linz (Austria) ("Medintech") ("LOI") oraz raportu bieżącego ESPI nr 17/2020 z dnia 27 marca 2020 r. w sprawie zawarcia aneksu do LOI w zakresie rozszerzenia współpracy o dystrybucję produktów niezbędnych do walki z konsekwencjami choroby Covid-19 ("Aneks nr 1"), poinformował o zawarciu w dniu 22 września 2020 r. aneksu nr 2 do LOI ("Aneks nr 2").

Na mocy zawartego Aneksu nr 2, strony postanowiły o zakończeniu współpracy w zakresie dystrybucji testów diagnostycznych wykrywających przeciwciała specyficzne dla wirusa SARS-CoV-2, sprzętu medycznego (m.in. respiratory, kardiomonitor, termometry), środków ochrony osobistej (m.in. maski ochronne N95, maski chirurgiczne, kombinezony ochronne) i innych produktów niezbędnych do walki z konsekwencjami choroby Covid-19 zawartych w ofercie Medintech (m.in. żele i płyny dezynfekujące) (dalej łącznie jako "Produkty") z uwagi na bardzo niskie zainteresowanie Produktami ze strony potencjalnych nabywców na terytorium Polski.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 2, strony postanowiły rozszerzyć współpracę o integrację systemu Check Point Cardio ("CPC") z platformą telemedyczną Scansoft i rozpocząć działania promocyjne zintegrowanych CPC i Osascan na rynku kanadyjskim, a później na pozostałych rynkach zagranicznych gdzie Medintech i Infoscan mają partnerów biznesowych.

Wszelkie warunki przyszłej współpracy zostaną uzgodnione w stosownej umowie, o czym Spółka poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym.

Zawarcie Aneksu nr 2 do LOI nie rodzi zobowiązań finansowych, a jego strony mogą w każdym momencie zakończyć prowadzone rozmowy i negocjacje bez podania przyczyny. (Raport bieżący ESPI nr 45/2020 r. z dnia 22 września 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie pięciu kolejnych obligacji serii C4 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2020 opublikowanego w dniu 14 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 1 października 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C4 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie pięciu kolejnych obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z pięciu obligacji serii C4 Obligatariusz objął 347.222 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,72 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 250.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 47/2020 r. z dnia 1 października 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C4

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 47/2020 z dnia 1 października 2020

r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie pięciu kolejnych obligacji serii C4 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 1 października 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C4, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 347.222 (trzysta czterdzieści siedem tysięcy dwieście dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 5 (pięciu) obligacji serii C4 o numerach od 9 do 13. (Raport bieżący ESPI nr 48/2020 r. z dnia 2 października 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 1 października 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 30/2020 r. z dnia 2 października 2020 r.).

Zawarcie umowy mającej na celu przeprowadzenie pilotażu używania urządzeń Rejestratorów MED z Centralnym Szpitalem Klinicznym Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji w Warszawie

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 14 października 2020 r. została zawarta umowa z Centralnym Szpitalem Klinicznym Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji w Warszawie ("Szpital"), mająca na celu przeprowadzenie pilotażu używania urządzeń Rejestratorów MED w Szpitalu ("Umowa Pilotażowa").

Przedmiotem Umowy Pilotażowej było użyczenie do trzech urządzeń Rejestratorów MED ("Urządzenia") do przeprowadzenia pilotażu używania Urządzeń w warunkach szpitalnych. W celu realizacji przedmiotu ww. umowy, Spółka udostępnił bezpłatnie dostęp do platformy telemedycznej Osascan. Spółka zapewniła przeszkolenie pracowników Szpitala w zakresie obsługi Urządzeń oraz platformy telemedycznej.

Umowa Pilotażowa została zawarta na okres 60 dni. Po zakończeniu okresu obowiązywania Umowy Pilotażowej, Szpital miał przekazać Spółce w formie opisowej i ankiety opinię dotyczącą funkcjonalności Urządzeń, platformy telemedycznej Osascan oraz ocenę skuteczności badania poligraficznego do diagnostyki zaburzeń oddychania podczas snu. Urządzenia miały zostać zwrócone Spółce po zakończeniu Umowy Pilotażowej.

Spółka poinformowała, że będzie dążyła do zawierania umów pilotażowych z innymi szpitalami na terenie Polski, w celu rozpowszechnienia Urządzeń i platformy telemedycznej Osascan oraz nawiązywania współpracy komercyjnej z nowymi podmiotami. (Raport bieżący ESPI nr 49/2020 r. z dnia 14 października 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie dwóch kolejnych obligacji serii C4 oraz trzech obligacji serii C5 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2020 opublikowanego w dniu 14 maja 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz raportu bieżącego ESPI nr 36/2020 opublikowanego w dniu 27 lipca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C5 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 9 listopada 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C4 oraz C5 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie dwóch kolejnych obligacji serii C4 oraz trzech obligacji serii C5 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z dwóch obligacji serii C4 Obligatariusz obejmuje 140.845 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,71 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 100.000 zł oraz w wyniku realizacji praw z trzech obligacji serii C5 Obligatariusz objął 211.267 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,71 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 150.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana

z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 52/2020 r. z dnia 9 listopada 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C4 oraz C5

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 52/2020 z dnia 9 listopada 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie dwóch kolejnych obligacji serii C4 oraz trzech obligacji serii C5 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 12 listopada 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C4 oraz C5, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 352.112 (trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące sto dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 2 (dwóch) obligacji serii C4 o numerach kolejnych od 14 do 15 oraz praw z 3 (trzech) obligacji serii C5 o numerach kolejnych od 1 do 3. (Raport bieżący ESPI nr 53/2020 r. z dnia 12 listopada 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 12 listopada 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 32/2020 r. z dnia 12 listopada 2020 r.).

Zawarcie trzeciego aneksu do warunkowej umowy umożliwiającej pozyskanie kapitału do realizacji założeń strategicznych

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 22/2019 z dnia 11 czerwca 2019 r. w sprawie podpisania warunkowej umowy umożliwiającej pozyskanie kapitału do realizacji założeń strategicznych pomiędzy Spółką a European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Inwestor") ("Umowa"), poinformował, że w dniu 13 listopada 2020 r., późnym wieczorem strony zawarły aneks nr 3 do Umowy ("Aneks"). Na mocy zawartego Aneksu strony postanowiły dokonać zmiany dotychczasowej definicji ceny wykonania praw z Warrantów B1 ustalając ją w wysokości 2,15 zł za każdy warrant, a Warrantów B2 oraz Warrantów B3 w wysokości 1,00 zł za każdy warrant.

Dotychczas cena wykonania praw z warrantów ustalana była w oparciu o kurs akcji Spółki w następujący sposób: dla Warrantów B1 - 105% oraz dla Warrantów B2 i B3 - 120% najniższej średniej ważonej (VWAP) z okresu 15 dni poprzedzających odpowiednio: dla Warrantów B1 - dzień złożenia pierwszej oferty obligacji (seria C1) oraz dla Warrantów B2 i B3 - dzień złożenia oferty każdej z kolejnych transz).

Ponadto, strony postanowiły dodać do Umowy zapis umożliwiający Inwestorowi naliczenie Spółce dodatkowej opłaty w kwocie 50.000 zł, w przypadku uruchomienia kolejnej transzy obligacji, podczas gdy nie wszystkie

warunki jej uruchomienia zostały spełnione przez Spółkę.

Aneks zyskał moc obowiązującą po zaakceptowaniu jego treści przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Na zawarcie Aneksu zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki w uchwale z dnia 13 listopada 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 3 do Umowy. (Raport bieżący ESPI nr 54/2020 r. z dnia 13 listopada 2020 r.).

Emisja obligacji serii C6 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 44/2019 opublikowanego w dniu 23 października 2019 r. w sprawie zawarcia drugiego aneksu do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. umożliwiającej pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji założeń strategicznych Spółki ("Umowa") oraz raportu bieżącego ESPI nr 36/2020 w sprawie emisji obligacji serii C5 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3 opublikowanego w dniu 27 lipca 2020 r., poinformował, iż w dniu 17 listopada 2020 r. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C6 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 ("Uchwała").

Na mocy powyższej Uchwały doszła do skutku emisja 15 obligacji imiennych serii C6 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 750.000 zł ("Obligacje").

W dniu 17 listopada 2020 r. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") objął Obligacje i w dniu 17 listopada 2020 r. dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 750.000 zł.

W wykonaniu zawartej przez Spółkę Umowy, wszystkie Obligacje zostały zaoferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach ("Ustawa o obligacjach") oraz zostały przydzielone Obligatariuszowi.

Obligacje były emitowane na podstawie uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie emisji obligacji serii C1 do C39 zamiennych na akcje serii H.

Emisja Obligacji była kolejną z transz emisji obligacji objętych Umową. Obligacje były nieoprocentowane. Obligacje emitowane były jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach oraz zostały zdematerializowane i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a ich zbywalność była ograniczona.

Termin zapadalności Obligacji wynosił 12 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały. Emitentowi nie przysługiwało prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Obligatariusz był uprawniony złożyć Spółce żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji jedynie w przypadku naruszeń, o których mowa w warunkach emisji Obligacji.

Obligacje były zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Cena zamiany Obligacji na jedną akcję miała wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje.

Ponadto, w nawiązaniu do uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3, na podstawie Uchwały doszło również do przydziału na rzecz Obligatariusza 159.574 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 o numerach kolejnych od 461.468 do 621.041 z prawem objęcia akcji serii M Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawnia do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wyliczonej zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2020 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. (Raport bieżący ESPI nr 57/2020 r. z dnia 17 listopada 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie sześciu kolejnych obligacji serii C5 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 36/2020 opublikowanego w dniu 27 lipca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C5 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 8 grudnia 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C5 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie sześciu kolejnych obligacji serii C5 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z sześciu obligacji serii C5 Obligatariusz objął 379.746 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,79 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 300.000 zł. Zamiana obligacji zostanie dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 60/2020 r. z dnia 9 grudnia 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C5

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 60/2020 z dnia 8 grudnia 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie sześciu kolejnych obligacji serii C5 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 8 grudnia 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C5, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 379.746 (trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 6 (sześciu) obligacji serii C5 o numerach kolejnych od 4 do 9. (Raport bieżący ESPI nr 61/2020 r. z dnia 8 grudnia 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 8 grudnia 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 38/2020 r. z dnia 8 grudnia 2020 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie jednej obligacji serii C2 oraz sześciu kolejnych obligacji serii C5 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 6/2020 opublikowanego w dniu 31 stycznia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C2 oraz warrantów subskrypcyjnych oraz raportu bieżącego ESPI nr 36/2020 opublikowanego w dniu 27 lipca 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C5 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 9 grudnia 2020 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C2 oraz obligacje serii C5 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie jednej obligacji C2 oraz sześciu kolejnych obligacji serii C5 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z jednej obligacji serii C2 Obligatariusz objął 63.291 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,79 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 50.000 zł, a w wyniku realizacji praw z sześciu obligacji serii C5 Obligatariusz objął 379.746 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej

0,79 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 300.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 62/2020 r. z dnia 9 grudnia 2020 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C2 i C5

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 62/2020 z dnia 9 grudnia 2020 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie jednej obligacji serii C2 oraz sześciu kolejnych obligacji serii C5 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 9 grudnia 2020 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C2 oraz C5, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 443.037 (czteryście czterdzieści trzy tysiące trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 1 (jednej) obligacji serii C2 o numerze kolejnym 15 oraz praw z 6 (sześciu) obligacji serii C5 o numerach kolejnych od 9 do 15. (Raport bieżący ESPI nr 63/2020 r. z dnia 9 grudnia 2020 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 9 grudnia 2020 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 39/2020 r. z dnia 9 grudnia 2020 r.).

Otrzymanie zaproszenia do podjęcia negocjacji w sprawie połączenia z Movie Games Mobile S.A. Podjęcie decyzji o rozpoczęciu negocjacji

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 16 grudnia 2020 r. otrzymał od Prezesa Zarządu Movie Games Mobile S.A. ("Movie Games Mobile") zaproszenie do podjęcia negocjacji w sprawie potencjalnego połączenia Spółki z Movie Games Mobile ("Zaproszenie do negocjacji").

W związku z otrzymanym przez Spółkę Zaproszeniem do negocjacji, w dniu 17 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki zarekomendowała Zarządowi Spółki rozpoczęcie przedmiotowych negocjacji. W dniu 17 grudnia 2020 r. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z Movie Games Mobile. (Raport bieżący ESPI nr 67/2020 r. z dnia 17 grudnia 2020 r.).

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Uzgodnienie pomiędzy Spółką a Movie Games Mobile S.A. podstawowych warunków i założeń współpracy w przedmiocie połączenia Spółki z Movie Games Mobile S.A.

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 67/2020 opublikowanego w dniu 17 grudnia 2020 r. w sprawie otrzymania zaproszenia do podjęcia negocjacji w sprawie połączenia z Movie Games

Mobile S.A. oraz podjęcia decyzji o rozpoczęciu negocjacji, poinformował, że w dniu 11 stycznia 2021 r. doszło do uzgodnienia pomiędzy Spółką a Movie Games Mobile S.A. ("Movie Games Mobile") podstawowych warunków i założeń współpracy w przedmiocie połączenia Spółki z Movie Games Mobile ("Termsheet").

Termsheet zawiera uzgodnienia dotyczące przystąpienia do rozmów w zakresie zawarcia umowy inwestycyjnej, na podstawie której strony określą podstawowe warunki rozpoczęcia i realizacji procesu, w wyniku realizacji którego Spółka i Movie Games Mobile dokonają połączenia w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej (Movie Games Mobile) na spółkę przejmującą (Spółka) za akcje, które Spółka wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej nowe akcje, tj. dokonają połączenia przez przejęcie, o którym mowa w art. 492 ust. 1 pkt 1 ksh.

Zgodnie z Termsheet podstawowymi warunkami, które umożliwią realizację procesu są m.in.:

- wyodrębnienie oraz przeniesienie na rzecz osoby trzeciej Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, obejmującej aktualne przedsiębiorstwo Spółki w zakresie działalności operacyjnej, z wyłączeniem elementów wyraźnie wskazanych przez strony w umowie inwestycyjnej lub innym dokumencie ("ZCP");
- złożenie przez Spółkę oraz Movie Games Mobile oświadczeń dot. odpowiednio Spółki i Movie Games Mobile oraz wyemitowanych przez nie akcji;
- uzyskanie stosownych zgód korporacyjnych Spółki na przeniesienie ZCP oraz innych zgód wynikających z umowy inwestycyjnej;
- przeprowadzenia badania stanu prawnego i finansowego Spółki które nie wykaże okoliczności, które w opinii Movie Games Mobile uniemożliwią wykonanie umowy inwestycyjnej;
- przeprowadzenia badania stanu prawnego i finansowego Movie Games Mobile które nie wykaże okoliczności, które w opinii Spółki uniemożliwią wykonanie umowy inwestycyjnej;
- spłata wszystkich zobowiązań Spółki, innych niż nieprzeterminowane bieżące koszty działalności lub przelanie tychże w sposób zaakceptowany przez Movie Games Mobile po wartości godziwej;
- przekazanie przez Spółkę wyciągu najistotniejszych postanowień umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. (zawartej przez Spółkę z European High Growth Opportunities Securitization Fund, dotyczącej emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na akcje oraz warrantów subskrypcyjnych) w celu analizy przez Movie Games Mobile i opracowania metody wykonania lub rozwiązania tejże umowy, w sposób zapewniający ochronę praw nabytych stron, a także zapewnienia kontynuacji działalności Spółki w sposób zaakceptowany przez Movie Games Mobile.

Spółka udzieliła Movie Games Mobile wyłączności w zakresie negocjacji zawarcia i realizacji ww. umowy inwestycyjnej.

Termsheet miał charakter wstępny, niewiążący dla żadnej ze stron, nie miał charakteru umowy przedwstępnej, warunkowej lub innej umowy i w szczególności nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego a ostateczne warunki współpracy stron mogą ulec zmianie.

Na zawarcie Termsheet, w dniu 11 stycznia 2021 r., wyraziła zgodę Rada Nadzorcza Spółki. (Raport bieżący ESPI nr 3/2021 r. z dnia 11 stycznia 2021 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie czternastu obligacji serii C6 na akcje serii H

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 57/2020 opublikowanego w dniu 17 listopada 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C6 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, niniejszym poinformował, że Spółka w dniu 12 stycznia 2021 r. otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C6 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie czternastu obligacji serii C6 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z czternastu obligacji serii C6 Obligatariusz objął 744.680 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,94 zł za każdą akcję, w łącznej

kwocie wynoszącej 700.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 4/2021 r. z dnia 12 stycznia 2021 r.).

Informacja dotycząca umowy zawartej z European High Growth Opportunities Securitization Fund

Zarząd Infoscan S.A. ("Emitent" lub "Spółka"), w nawiązaniu do raportu ESPI nr 22/2019 z dnia 11 czerwca 2019 r. w sprawie podpisania warunkowej umowy umożliwiającej pozyskanie kapitału do realizacji założeń strategicznych Spółki pomiędzy Emitentem a European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Inwestor")("Umowa") oraz raportu ESPI nr 3/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r. w sprawie uzgodnienia pomiędzy Spółką a Movie Games Mobile S.A. podstawowych warunków i założeń współpracy w przedmiocie połączenia Spółki z Movie Games Mobile S.A. ("Movie Games Mobile"), poinformował, że na podstawie uprawnienia zawartego w Umowie (Spółka ma prawo do jednostronnego zawieszenia, a później do jednostronnego wznowienia oferowania nabycia obligacji Inwestorowi), w dniu 13 stycznia 2021 r. Emitent podjął decyzję o zawieszeniu kolejnych transz w ramach emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych wynikających z Umowy. Zgodnie z Umową, po wyemitowaniu przez Emitenta pierwszych sześciu transz obligacji (obligatoryjnych), Inwestorowi nie przysługuje prawo żądania do wyemitowania kolejnych transz obligacji przez Spółkę. (Raport bieżący ESPI nr 5/2021 r. z dnia 13 stycznia 2021 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C6

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 4/2021 z dnia 12 stycznia 2021 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie czternastu obligacji serii C6 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 13 stycznia 2021 r. uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C6, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 744.680 (siedemset czterdzieści cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 14 (czternastu) obligacji serii C6 o numerach od 1 do 14. (Raport bieżący ESPI nr 7/2021 r. z dnia 13 stycznia 2021 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 13 stycznia 2021 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący EBI nr 2/2021 r. z dnia 13 stycznia 2021 r.).

Aktualizacja informacji dotyczących porozumień z obligatariuszami w sprawie wykupu obligacji na okaziciela serii B Spółki

Zarząd Infoscan S.A. ("Emitent", "Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 12/2020 z dnia 9 marca

2020 r. w sprawie zawarcia porozumień z obligatariuszami w sprawie wykupu obligacji na okaziciela serii B Spółki ("Porozumienia") oraz raportu bieżącego ESPI nr 3/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r. w sprawie uzgodnienia pomiędzy Spółką a Movie Games Mobile S.A. podstawowych warunków i założeń współpracy w przedmiocie połączenia Spółki z Movie Games Mobile S.A. ("MGM"), poinformował, że w związku z trwającymi negocjacjami z MGM, których kluczowym elementem jest spłata zobowiązań Spółki m.in. ze środków pochodzących z emisji akcji serii N ("Akcje serii N"), Emitent w dniu 3 lutego 2021 r. rozpoczął negocjacje z obligatariuszami serii B ("Obligatariusze") w przedmiocie zaoferowania im do objęcia Akcji serii N o wartości odpowiadającej wartości zobowiązania z tytułu obligacji serii B, co może wiązać się ze spłatą ww. obligacji w terminie wcześniejszym niż ustalony w Porozumieniach (płatność ostatniej raty przypada na dzień 31 grudnia 2021 r.).

Celem powyższej transakcji było to aby Obligatariusze serii B stali się akcjonariuszami Spółki, co może przyczynić się do jej rozwoju i dalszego zaangażowania Obligatariuszy w Spółkę. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 stycznia 2021 r. Akcje serii N będą obejmowane w zamian za wkład pieniężny wniesiony w terminie do pięciu 5 dni roboczych od dnia zawarcia umowy objęcia akcji. (Raport bieżący ESPI nr 10/2021 r. z dnia 3 lutego 2021 r.).

Zawarcie umowy przedwstępnej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") poinformował, iż w dniu 9 lutego 2021 r. zawarł umowę przedwstępną zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w formie pisemnej ("Umowa przedwstępna"). Umowa przedwstępna weszła w życie z dniem jej zawarcia.

Strony Umowy przedwstępnej zobowiązały się, pod warunkami opisanymi poniżej, do przystąpienia do umowy przyrzeczonej, na mocy której Spółka dokona zbycia na rzecz nabywcy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w postaci składników majątkowych opisanych w Umowie przedwstępnej, składających się na wydzieloną działalność w zakresie projektowania i wytwarzania urządzeń medycznych, za zapłatą przez nabywcę na rzecz Spółki ceny w kwocie nie niższej niż 500.000 zł ("Umowa Przyrzeczona").

Przystąpienie przez strony do Umowy Przyrzeczonej miało nastąpić po spełnieniu następujących warunków zawieszających ("Warunki"):

- a) przeprowadzenia w terminie do dnia 28 lutego 2021 r. przez nabywcę lub osoby przez niego wskazane i upoważnione na koszt i ryzyko nabywcy audytu w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej Spółki (analiza due diligence) i zakończenie go z wynikiem pozytywnym ("Audyt"),
- b) podjęcia w terminie do dnia 15 lutego 2021 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i na zawarcie Umowy Przyrzeczonej.

W przypadku ziszczenia się Warunków w terminie do dnia 28 lutego 2021 r., strony zobowiązały się do zawarcia Umowy Przyrzeczonej w terminie najpóźniej 1 miesiąca od dnia ziszczenia się ostatniego z Warunków. W przypadku nieziszczenia się Warunków w terminie do dnia 28 lutego 2021 r. Umowa przedwstępna miała wygasnąć bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez którąkolwiek ze stron.

Nabywca w terminie 3 dni roboczych od wejścia w życie Umowy przedwstępnej miał wpłacić kwotę 300.000 zł tytułem zaliczki na poczet zapłaty ceny należnej z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W przypadku zawarcia przez strony Umowy Przyrzeczonej, zaliczka ulega zaliczeniu na poczet zapłaty ceny należnej z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W przypadku niezawarcia Umowy Przyrzeczonej (niezależnie od przyczyny), zaliczka podlega zwrotowi nabywcy.

Nabywca jest uprawniony do odstąpienia od Umowy przedwstępnej w przypadku:

- a) niedostarczenia dokumentacji, niezbędnej do przeprowadzenia Audytu w terminie uzgodnionym z nabywcą,
- b) istotnego naruszenia obowiązku współpracy z osobami przeprowadzającymi Audyt.

Spółka jest uprawniona do odstąpienia od Umowy przedwstępnej w przypadku:

- a) niewpłacenia zaliczki w terminie 3 dni roboczych od wejścia w życie Umowy przedwstępnej,
- b) rażącego naruszenia zobowiązania do zachowania poufności określonego w umowie przedwstępnej. (Raport bieżący ESPI nr 11/2021 r. z dnia 9 lutego 2021 r.).

Zawarcie porozumienia inwestycyjnego

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") poinformował, iż w dniu 16 lutego 2021 r. doszło do zawarcia z akcjonariuszem Spółki - Kamilem Gaworeckim ("Akcjonariusz") porozumienia inwestycyjnego ("Porozumienie").

Na mocy Porozumienia, Akcjonariusz wyraził wolę objęcia i opłacenia do 300.000 nowych, wyemitowanych przez Spółkę zwykłych akcji na okaziciela serii N, dochowując wszystkich formalności przewidzianych przez dokumentację emisyjną oraz przepisy prawa, pod warunkiem, że zaoferowanie tych akcji nastąpi nie później niż do dnia 31 marca 2021 r. oraz pod warunkiem, że nie później niż do 31 marca 2021 roku Spółka przedstawi plan połączenia z Movie Games Mobile S.A. a także, że Akcjonariusz zaakceptuje cenę emisyjną akcji serii N. Natomiast Spółka zobowiązała się do zaoferowania Akcjonariuszowi objęcia ww. akcji serii N niezwłocznie po podjęciu przez Zarząd Spółki uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii N.

Żadna ze stron Porozumienia nie ma prawa przenieść całości ani żadnej części swoich praw lub obowiązków wynikających z Porozumienia na jakąkolwiek osobę trzecią bez wcześniejszej pisemnej, pod rygorem nieważności, zgody drugiej strony. (Raport bieżący ESPI nr 14/2021 r. z dnia 16 lutego 2021 r.).

Aktualizacja informacji dotyczącej umowy zawartej z European High Growth Opportunities Securitization Fund

Zarząd Infoscan S.A. ("Emitent" lub "Spółka"), w nawiązaniu do raportu ESPI nr 5/2021 z dnia 13 stycznia 2021 r. w sprawie informacji dotyczącej umowy zawartej z European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Umowa")("Inwestor"), poinformował, że w dniu 18 lutego 2021 r. podjął decyzję o wznowieniu emisji w zakresie nie więcej niż dwóch transz obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach Umowy. Zgodnie z Umową, obligacje będą oferowane w transzach o wartości nominalnej 500.000 zł.

Pozyskane środki z emisji obligacji zamiennych na akcje zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki, co umożliwi przyspieszenie realizacji jednego z warunków trwającego procesu połączenia z Movie Games Mobile S.A.

W ocenie Emitenta, korzystna dla Spółki będzie realizacja przysługującego uprawnienia przewidzianego w Umowie, do wznowienia oferowania Inwestorowi nabycia kolejnych transz obligacji zamiennych na akcje i pozyskania z tego tytułu środków, ze względu na cenę emisyjną akcji serii H ustalaną zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. oraz termin i procedurę realizacji takiej emisji. W rezultacie pozyskania środków z emisji obligacji zamiennych na nowe akcje Emitent będzie miał możliwość zredukowania liczby akcji serii N emitowanych w celu pozyskania środków na spłatę zobowiązań Spółki na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 stycznia 2021 r. (Raport bieżący ESPI nr 15/2021 r. z dnia 18 lutego 2021 r.).

Emisja obligacji serii C7 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 54/2020 opublikowanego w dniu 13 listopada 2020 r. w sprawie zawarcia trzeciego aneksu do warunkowej umowy umożliwiającej pozyskanie kapitału do realizacji założeń strategicznych ("Umowa") oraz raportu bieżącego ESPI nr 15/2021 opublikowanego w dniu 18 lutego 2021 r. w sprawie aktualizacji informacji dotyczącej umowy zawartej z European High Growth Opportunities Securitization Fund, poinformował, iż w dniu 23 lutego 2021 r. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C7 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 ("Uchwała").

Na mocy powyższej Uchwały doszła do skutku emisja 10 obligacji imiennych serii C7 zamiennych na akcje zwykłe

na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500.000 zł ("Obligacje").

W dniu 23 lutego 2021 r. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") objął Obligacje i w dniu 23 lutego 2021 r. dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 500.000 zł.

W wykonaniu zawartej przez Spółkę Umowy, wszystkie Obligacje zostały zaoferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach ("Ustawa o obligacjach") oraz zostały przydzielone Obligatariuszowi.

Obligacje były emitowane na podstawie uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie emisji obligacji serii C1 do C39 zamiennych na akcje serii H.

Emisja Obligacji jest kolejną z transz emisji obligacji objętych Umową. Obligacje są nieoprocentowane. Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach oraz zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a ich zbywalność jest ograniczona.

Termin zapadalności Obligacji wynosi 12 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały. Emitentowi nie przysługuje prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Obligatariusz jest uprawniony złożyć Spółce żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji jedynie w przypadku naruszeń, o których mowa w warunkach emisji Obligacji.

Obligacje będą zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Cena zamiany Obligacji na jedną akcję wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje.

Ponadto, w nawiązaniu do uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3, na podstawie Uchwały doszło również do przydziału na rzecz Obligatariusza 75.757 (siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt siedem) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 o numerach kolejnych od 621.042 do 696.798 z prawem objęcia akcji serii M Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawnia do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wyliczonej zgodnie z uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 stycznia 2021 roku w sprawie zmiany Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infowscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. (Raport bieżący ESPI nr 16/2021 r. z dnia 23 lutego 2021 r.).

Otrzymanie oświadczeń o zamianie jednej obligacji serii C6 oraz dziewięciu obligacji serii C7 na akcje serii H

Zarząd Infowscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 57/2020 opublikowanego w dniu 17 listopada 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C6 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz raportu bieżącego ESPI nr 16/2021 opublikowanego w dniu 23 lutego 2021 r. w sprawie emisji obligacji serii C7 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3, poinformował, że Spółka w dniu 23 lutego 2021 r. otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C6 oraz obligacje serii C7 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie jednej obligacji serii C6 oraz dziewięciu obligacji serii C7 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw: z jednej obligacji serii C6 Obligatariusz objął 50.505 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,99 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 50.000 zł oraz z dziewięciu obligacji serii C7 Obligatariusz objął 454.545 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,99 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 450.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości

prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, Zarząd Spółki podjął działania prowadzące do dematerializacji akcji serii H. Prawa z akcji serii H Spółki powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Obligatariusza. Akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. (Raport bieżący ESPI nr 17/2021 r. z dnia 23 lutego 2021 r.).

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C6 i C7

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 17/2021 z dnia 23 lutego 2021 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie jednej obligacji serii C6 oraz dziewięciu obligacji serii C7 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 25 lutego 2021 r. Uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C6 i C7, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") 505.050 (pięćset pięć tysięcy pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 1 (jednej) obligacji serii C6 o numerze kolejnym 15 oraz praw z 9 (dziewięciu) obligacji serii C7 o numerach kolejnych od 1 do 9. (Raport bieżący ESPI nr 18/2021 r. z dnia 25 lutego 2021 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 25 lutego 2021 r. subskrypcji kolejnych akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. (Raport bieżący ESPI nr 9/2021 r. z dnia 25 lutego 2021 r.).

Spełnienie drugiego z warunków umowy przedwstępnej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 11/2021 z dnia 9 lutego 2021 r. w sprawie zawarcia umowy przedwstępnej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa poinformował, iż w dniu 26 lutego 2021 r. doszło do spełnienia drugiego z warunków niezbędnych do zawarcia umowy przyrzeczonej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ("Umowa"), tj. przeprowadzenia w terminie do dnia 28 lutego 2021 r. przez nabywcę lub osoby przez niego wskazane i upoważnione na koszt i ryzyko nabywcy audytu w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej Spółki (analiza due diligence) i zakończenie go z wynikiem pozytywnym.

W najbliższym czasie strony przystąpią do negocjacji warunków Umowy oraz wyceny składników zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez biegłego.

Zgodnie z zawartą umową przedwstępną zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, o której mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2021, strony zobowiązały się do zawarcia Umowy w terminie najpóźniej 1 miesiąca od dnia ziszczenia się ostatniego z warunków. (Raport bieżący ESPI nr 19/2021 r. z dnia 26 lutego 2021 r.).

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI

Spółka w 2020 roku wygenerowała stratę, co jest związane z niższą niż zakładana sprzedażą urządzenia MED. Recorder. Spółka jest obecnie w trakcie realizacji procesu połączenia ze spółką Movie Games Mobile, w wyniku czego zmieni profil działalności na produkcję gier mobilnych. NWZ Spółki wyraziło zgodę na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółkach zależnych. Środki uzyskane ze sprzedaży zostaną przeznaczone m.in. na spłatę zobowiązań Spółki, co jest jednym z warunków połączenia z Movie Games Mobile.

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM ORAZ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 31 GRUDNIA 2020 R.

Zrealizowany w roku obrotowym 2020 wynik finansowy, zarówno jednostkowy jak i skonsolidowany, należy uznać za zgodny z przewidywanym. W 2020 roku głównymi kategoriami wydatków były usługi związane z działaniami na wybranych rynkach europejskich i azjatyckich, wynagrodzenia oraz produkcja i rozwój urządzeń i systemów IT.

W 2020 roku Emitent zgodnie Aneksem nr 1/2020 do umowy Konsorcjum z dnia 30.03.2020 oraz decyzją DFP/STRATEGMED3/11/2020 Narodowego Centrum Badań i Rozwoju zrezygnował z udziału w projekcie "Nowy model opieki medycznej z wykorzystaniem nowoczesnych metod nieinwazyjnej oceny klinicznej i telemedycyny u chorych z niewydolnością serca - AMULET". Wobec braku osiągniętych efektów gospodarczych, dotychczasowe wydatki poniesione na realizację zaniechanych prac rozwojowych w wysokości 1.549.761,57 zł, zostały zaliczone w 2020 roku, jednorazowo do pozostałych kosztów operacyjnych. Operacja znacząco zwiększyła stratę na działalności Grupy kapitałowej w 2020 roku.

Wyniki ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

- Dynamika wzrostu przychodów w porównaniu do 2019 roku
 - o Przychody spadły o ok. 60,57% do kwoty 313.367,16 zł.
- Dynamika wzrostu straty netto w porównaniu do 2019 roku
 - o Strata netto zwiększyła się o ok. 251,53% do 3.310.701,66 zł.
- Dynamika wzrostu sumy aktywów w porównaniu do 2019 roku
 - o Suma aktywów spadła o ok. 8,36% do 3.347.010,32 zł.
- Dynamika wzrostu kapitałów własnych w porównaniu do 2019 roku
 - o Kapitały własne wzrosły o 60,8% do kwoty 353.098,29 zł.

Wyniki ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- Dynamika wzrostu przychodów w porównaniu do 2019 roku
 - o Przychody spadły o ok. 58,99% do kwoty 325.882,41 zł.

- Dynamika wzrostu straty netto w porównaniu do 2019 roku
 - o Strata netto zwiększyła się o ok. 246,93% do 3.711.995,85 zł.
- Dynamika wzrostu sumy aktywów w porównaniu do 2019 roku
 - o Suma aktywów spadła o ok. 3,97% do 3.942.865,50 zł.
- Dynamika wzrostu kapitałów własnych w porównaniu do 2019 roku
 - o Kapitały własne spadły o 40,5% do kwoty 393.806,58 zł.

V. AKCJE WŁASNE

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie posiadała akcji i udziałów własnych.

VI. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie posiadała oddziałów ani zakładów.

VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Spółka oraz spółki zależne wykorzystywały w swojej działalności następujące instrumenty finansowe: pożyczki, obligacje.

VIII. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki i całej Grupy. Negatywne warunki gospodarcze mogą przełożyć się na obniżenie popytu na produkty i usługi Infoscan. Ze względu na prowadzone przez Grupę działania związane z rozwojem biznesu na rynkach zagranicznych, w tym prowadzenie działalności przez spółkę zależną Infoscan LLC na rynku amerykańskim, wyniki Grupy są również uzależnione od sytuacji makroekonomicznej na świecie.

Głównymi wskaźnikami makroekonomicznymi kształtującymi sytuację gospodarczą są m.in.: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia czy stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

W Polsce otoczenie makroekonomiczne utrzymuje się obecnie na stabilnym poziomie: PKB według wstępnych szacunków w 2019 r. był realnie wyższy rok do roku o 4%, a popyt krajowy zanotował wzrost o 3,8% (gdzie przed rokiem wzrósł o 5,3%)¹³. W dalszym ciągu utrzymywała się dobra sytuacja na rynku pracy, a stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się rok do roku.

Według danych Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) w 2019 r. wzrost gospodarczy na świecie wyniósł 2,9%¹⁴. Prognozy MFW wskazują, że rozwój gospodarczy na lata 2020 – 2021 wzrośnie do poziomu 3,3% – 3,4%¹⁵. W raporcie MFW wskazano, że prognozy na lata 2020 – 2021 zostały skorygowane w dół o 0,1 punktu procentowego względem poprzednio publikowanych danych. Globalna trajektoria wzrostu odzwierciedla gwałtowny spadek, po którym następuje powrót do norm historycznych dla grupy słabiej radzących sobie rynków wschodzących i gospodarek rozwijających się.

Stan koniunktury gospodarczej nie jest zależny od Emitenta, ale istnieje ryzyko, że w przypadku spadku

¹³ Publikacja: *Sytuacja społeczno-gospodarcza Polski i Produkt krajowy brutto w 2019 r.*, Główny Urząd Statystyczny, styczeń 2020 r.

¹⁴ *World Economic Outlook, January 2020*, International Monetary Fund (Międzynarodowy Fundusz Walutowy).

¹⁵ J.w.

wskaźników makroekonomicznych, sytuacja finansowa Spółki może także ulec pogorszeniu.

Ryzyko wahań kursu walutowego

Obecnie Spółka rozlicza się w PLN i EUR. Emitent nawiązał współpracę z dystrybutorami na terenie Francji i krajów z tzw. regionu Maghreb (w szczególności Tunezja, Maroko, Algieria) oraz na terenie Azji Południowo-Wschodniej (obecnie sprzedaż jest na rynku Filipińskim). Ponadto Spółka planuje dalszy rozwój na rynkach zagranicznych, w tym planuje wejść na rynek Stanów Zjednoczonych, w związku z tym udział przychodów i kosztów ponoszonych w walutach obcych będzie systematycznie rósł. Emitent zakłada, że rozliczenia z zagranicznymi kontrahentami będą prowadzone także w USD.

W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się negatywnie na wysokość osiąganą przez Grupę marży oraz w konsekwencji na wyniki finansowe.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje przebieg prowadzonej ekspansji geograficznej i w razie intensyfikacji przedmiotowego ryzyka, nie wyklucza zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym poprzez wykorzystywanie instrumentów pochodnych.

Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Dodatkowo brakuje ich jednoznacznej wykładni, co wpływa na różnice w ich interpretacji przez firmy, doradców i organy skarbowe. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji podstawy wyliczenia zobowiązania podatkowego od przyjętej przez Infoscan lub spółkę zależną, sytuacja ta może narażać Grupę na dodatkowe koszty i może negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać również ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Grupy.

Na dzień sporządzenia raportu rocznego Grupa nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usługi nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Grupa ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego (19%). Zarząd Spółki ryzyko zmian w regulacjach podatkowych uznaje za znikome. Natomiast ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych Grupa minimalizuje między innymi za pośrednictwem zatrudniania podmiotu wyspecjalizowanego w zakresie prawa podatkowego i rachunkowości. Zatrudnieni specjaliści monitorują zmiany prawa i w przypadku aktualizacji przepisów wprowadzają niezbędne zmiany w wewnętrznych procedurach.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Wiele modyfikacji przepisów prawa w Polsce wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. Z takim procesem nierzadko wiążą się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian oraz zapisów nowych regulacji. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Grupę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. Na działalność Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje przede wszystkim w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne są także przepisy zawarte w ustawie o wyrobach medycznych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 211 z późn. zm.) dotyczące wprowadzania na rynek polski wyrobów medycznych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych przez Grupę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, administracyjnymi i innymi roszczeniami

Niektóre z dotychczas zawartych przez Grupę umów zawierają zapisy dotyczące kar umownych. Możliwe jest również, iż w przyszłości Grupa zawrze kolejne umowy obostrzone karami umownymi. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, podmiot, z którym Grupa zawarła umowę, może dochodzić swoich praw na drodze sądowej. W przypadku wydania niekorzystnych dla Grupy przez sąd orzeczeń, mogą się one wiązać z kosztami i utratą zaufania do Grupy.

Dodatkowo, w sytuacji skopiowania innowacyjnych rozwiązań technologicznych przez osoby niepożądane, Grupa może zostać stroną postępowania sądowego i domagać się odszkodowania. Istnieje również ryzyko, iż Grupa będzie oskarżana o złamanie praw autorskich czy prawa własności przemysłowej. Istnieje również ryzyko,

iż z powodu utraty danych lub zdobycia dokumentów przez osoby niepożądane, Grupa będąc stroną postępowania sądowego, może zostać zobligowana do naprawienia szkód i zadośćuczynienia.

Grupa podkreśla, iż wszystkie wersje jej programów są autorskie oraz stanowią efekt wieloletniej pracy własnej Emitenta i jego poprzednika prawnego. Ponadto Grupa dba o zapewnienie najwyższej ochrony informacji przechowywanych przez systemy i oprogramowania stosowane przez Grupę.

Według aktualnej wiedzy Zarządów Emitenta oraz spółek zależnych żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne wobec Infoscan oraz spółek zależnych nie zostało wszczęte.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Emitent ze względu na charakter prowadzonej działalności (udostępnianie elektronicznych rejestratorów parametrów życiowych) podlega obowiązkowi wpisu do rejestru prowadzonego przez Generalny Inspektorat Ochrony Środowiska. Spółka udostępnia swoje urządzenia elektroniczne wyłącznie na określony czas (urządzenia następnie wracają do Spółki), w związku z czym Emitent nie wnosi żadnej opłaty produktowej.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości, z uwagi na nieotrzymanie zwrotu urządzenia lub w przypadku zmiany przepisów prawa, Spółka będzie zobowiązana do uiszczenia opłaty na rzecz Generalnego Inspektoratu Ochrony Środowiska.

Ryzyko związane z koniecznością opłacania cła

Emitent importuje niektóre elementy wykorzystywane do produkcji urządzeń Spółki z krajów spoza Unii Europejskiej, co wiąże się z opłaceniem cła, którego stawka ustalana jest przez władze UE. W przypadku podniesienia ww. stawki, Emitent może zostać zmuszony do uiszczania wyższych opłat celnych lub też znalezienia nowego dostawcy, co może mieć negatywny wpływ na sytuację biznesową oraz finansową Emitenta.

Emitent nie posiada bezpośredniego wpływu na wysokość obowiązującej stawki celnej i może minimalizować ww. ryzyko jedynie poprzez zamawianie towarów z krajów Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia raportu rocznego zakup komponentów z krajów spoza UE jest dla Emitenta bardziej korzystny (mimo konieczności opłacania cła).

Ryzyko związane z uzyskiwaniem wymaganych na rynkach zagranicznych licencji i certyfikatów

W ramach świadczenia usług na terenie innych krajów Unii Europejskiej, rozwiązania Emitenta zobowiązane są do posiadania Certyfikatu WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej. Dodatkowo, w związku z planowanym rozpoczęciem świadczenia usług na rynkach spoza UE, rozwiązania oferowane przez Spółkę muszą uzyskać odpowiednią, wymaganą w danym kraju licencję, pozwolenie lub certyfikat. Obecnie Spółka posiada zezwolenie na sprzedaż urządzenia na terenie Filipin. Jednakże planowane jest uruchomienie analogicznych procesów na innych rynkach azjatyckich. Ponadto celem Spółki jest wejście na rynek amerykański.

Istnieje ryzyko, iż ze względu na niespełnienie wymagań lub wysoki poziom trudności procedury certyfikacyjnej w danym kraju, Emitent nie uzyska koniecznego certyfikatu, co przyczyni się do ograniczenia wzrostu Emitenta oraz braku zwrotu nakładów poniesionych w celu uruchomienia danego procesu.

Największe ryzyko Spółka rozpoznaje w stosunku do braku uzyskania certyfikatu na rynku amerykańskim ze względu na duży potencjał i możliwe do uzyskania zyski w przypadku rozpoczęcia sprzedaży na terenie USA. Dodatkowo, procedura na tym rynku jest długotrwała i bardziej skomplikowana. Ponadto Emitent ściśle współpracuje z konsultantem z USA oraz korzysta ze ścieżki bieżących konsultacji z amerykańską agencją ds. żywności i leków (FDA). Pomimo niewydania zgody przez FDA w zakresie dopuszczenia urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim w dniu 12 kwietnia 2019 r., Emitent będzie kontynuował działania związane z uzyskaniem certyfikatu na tym rynku.

Ryzyko związane z działalnością na rynku amerykańskim

Spółka zamierza uruchomić sprzedaż usług badań diagnostycznych Zaburzeń Oddychania Podczas Snu na terenie USA z wykorzystaniem urządzenia, które zastąpi obecny rejestrator MED.

Stany Zjednoczone stanowią obecnie największy udział w światowym rynku telemedycyny, co w przekonaniu Zarządu Emitenta powinno przyczynić się do generowania stabilnych przychodów w przyszłości. Należy mieć na uwadze, że Spółka wystąpiła o certyfikat dla urządzenia MED Recorder. Emitent założył i zarejestrował w

Stanach Zjednoczonych spółkę zależną Infoscan, LLC. W trakcie tego procesu, analogicznie do stosowanego na rynku polskim modelu, Emitent podjął również współpracę z klinikami amerykańskimi tj. np. w sierpniu 2018 r. podpisano umowę z Clayton Sleep Institute, sieci amerykańskiej kliniki snu, dotyczącą realizacji badań porównujących działanie MED Recorder do innych dostępnych metod diagnozujących bezdech senny. Emitent podjął współpracę z konsultantem z USA (specjalista we wnioskach do FDA) oraz korzystał ze ścieżki bieżących konsultacji z FDA. W związku z powyższymi działaniami Spółka w latach 2017 – 2018 koncentrowała swoje zasoby ludzkie oraz finansowe w Stanach Zjednoczonych (przy mniej intensywnych działaniach np. na rynku polskim) oraz ponosiła wysokie nakłady inwestycyjne. W dniu 12 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała informację o niewydaniu zgody w zakresie dopuszczenia urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim. Zarząd Spółki, po dokonaniu szczegółowej analizy rekomendacji FDA, będzie kontynuować działania związane z uzyskaniem certyfikatu i jednocześnie podtrzymuje plany dotyczące rozwoju w USA, z tym zastrzeżeniem, że komercjalizacja na tym rynku ze względu na brak certyfikacji ulegnie opóźnieniu w stosunku do wcześniejszych zapowiedzi Spółki. Zgodnie z przyjętymi w styczniu 2020 r. planami rozwoju przedmiotem certyfikacji będzie nowe urządzenie wytworzone przez Infoscan. W związku z powyższym, pilotaże prowadzone w klinikach snu w związku z procesem certyfikacji rejestratora MED zostaną wygaszone. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości nie uda się ekspansja na rynek amerykański. Spółka wskazuje, iż jest to nadal rynek istotny dla rozwoju działalności Infoscan, jednakże obecność na tym rynku nie jest kluczowa dla osiągnięcia sukcesu komercyjnego.

Ryzyko związane z rozwojem działalności na rynkach azjatyckich

Emitent jest w trakcie rozwijania działalności w regionie Azji Południowo-Wschodniej. Jest to rynek o dużym potencjale i obecnie najszybciej rozwijający się pod względem telemedycyny. Spółka nawiązała współpracę z firmą MedwoRx International Pte. Ltd siedzibą w Singapurze w zakresie sprzedaży badań diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder na rynkach Azji Południowo – Wschodniej tj. Singapuru, Malezji, Indonezji i Filipin.

Istnieje ryzyko, że pomimo podejmowanych działań, m.in. ze względu na trudności związane z obowiązującymi na wspomnianych rynkach przepisami czy obecną konkurencją, nie uda się uruchomić sprzedaży produktów Emitenta na dużą skalę lub działania Spółki (w tym nakłady finansowe poniesione na rozwój biznesu) nie przyniosą oczekiwanych efektów.

Spółka zaznacza, iż procedura certyfikacji urządzenia na opisywanych rynkach jest uproszczona i oparta o zasadę uznania certyfikatu uprzednio uzyskanego w innym kraju. Emitent otrzymał certyfikat potwierdzający, iż rejestracja urządzenia MED Recorder nie jest obecnie wymagana na rynku filipińskim. Dystrybutor rozpoczął sprzedaż usługi diagnostyki ZOPS z wykorzystaniem urządzeń MED Recorder, pierwsze badania na rynku filipińskim zostały wykonane w IV kwartale 2018 r.

Ponadto, Emitent realizuje ekspansję geograficzną przy współpracy z lokalnymi partnerami. Emitent w ramach podpisanego porozumienia z MedwoRx International Pte. Ltd dostarcza urządzenie i oprogramowanie do badania. Objęty współpracą model działania umożliwia uzyskiwanie przychodów przez Spółkę na rynkach Azji Południowo-Wschodniej bez ponoszenia dodatkowych nakładów na lokalne struktury. Spółka za każde przeprowadzone badanie za pośrednictwem partnera otrzymuje 30 euro.

Spółka zawarła także umowę o współpracy z IPAZ sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp., która będzie wprowadzała urządzenie MED Recorder, poszukiwała partnerów do wspólnego przedsięwzięcia w obszarze świadczenia usług diagnostyki bezdechu oraz w obszarach produkcji i montażu urządzeń na terenie Chin. Umowa została zawarta w dniu 19 listopada 2019 r.

Ryzyko związane z rozwojem działalności na terenie wybranych państw Europy oraz Afryki

Spółka zawarła list intencyjny z Bayard Medical SAS z siedzibą we Francji w dniu 28 listopada 2018 r. Strony umowy wyraziły wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą MED Recorder oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży urządzenia na terenie Francji oraz krajów z tzw. regionu Maghreb (w szczególności Tunezja, Maroko, Algieria). W nawiązaniu do ww. listu intencyjnego, w dniu 4 marca 2019 r. Zarząd Spółki zawarł umowę z podmiotem wskazanym przez Bayard Medical, tj. GBF International SAS z siedzibą w Lucon, Francja. Na podstawie umowy GBF International zobowiązał się do zamówienia co najmniej 20 szt. urządzeń w ciągu 30 dni od daty ww. umowy, a następnie co najmniej 50 szt. urządzeń miesięcznie przez kolejne 5 miesięcy obowiązywania umowy. Po upływie pierwszych 6 miesięcy obowiązywania umowy GBF International będzie dostarczać Emitentowi prognozę zapotrzebowania na ww. urządzenia na kolejne sześć miesięcy. Szczegóły umowy zostały opisane w raporcie bieżącym nr 9/2019.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania realizacja kontraktu z GBF International SAS jest zawieszona, do tego czasu kontrahent złożył zamówienie na łącznie 120 urządzeń.

Istnieje ryzyko, że Spółka otrzyma w przyszłości niesatysfakcjonujące prognozy zapotrzebowania od GBF International. Ryzyko małych zamówień zmniejsza fakt, że w ramach współpracy GBF International zobowiązał się do promocji urządzeń MED Recorder, ich dystrybucji, a także aktywnego poszukiwania klientów i prowadzenia dla nich szkoleń w zakresie obsługi urządzenia. Ponadto GBF International jest wyłącznym dystrybutorem urządzenia MED Recorder na terenie państw wskazanych w umowie.

Umowa obejmuje dystrybucję urządzenia MED Recorder na terenie francuskojęzycznych państw europejskich (Francja, Belgia, Luksemburg, Szwajcaria) oraz w krajach północno-zachodniej Afryki (Maroko, Tunezja, Algieria). Umowa przewiduje rozszerzenie listy państw o inne kraje Europy, Afryki, a także wybrane państwa Bliskiego Wschodu. Dalsza ekspansji na rynki zagraniczne uzależniona będzie od stopnia realizacji przedmiotowej umowy w pierwszej, wskazanej grupie państw. Zatem istnieje ryzyko niepowodzenia rozwoju działalności na innych rynkach zagranicznych w przypadku zbyt małej ilości sprzedanych urządzeń w krajach: Francja, Belgia, Luksemburg, Szwajcaria, Maroko, Tunezja, Algieria.

Ponadto w dniu 16 października 2019 r. Emitent zawarł umowę z Giromed Institute S.L.P. (dalej: Giromed), która była następstwem podpisania listu intencyjnego między stronami w kwietniu 2019 r. Na mocy zawartej umowy Giromed zobowiązał się do prowadzenia badań diagnostycznych pacjentów na terytorium Hiszpanii z wykorzystaniem urządzenia MED Recorder, a Spółka zobowiązała się do użyczenia urządzenia oraz udzielenia licencji na oprogramowanie Osascan. W sierpniu 2020 r. Spółka zawarła z Giromed aneks do ww. umowy, który wydłużył termin realizacji zobowiązań po stronie Giromed ze względu na rozwijającą się pandemię COVID-19. W ramach realizacji umowy Spółka wysłała do Giromed 10 urządzeń MED Recorder, za które otrzymała depozyt w wysokości 50% wartości urządzenia oraz wynagrodzenie za każde wykonane badanie jak i za roczną licencję dostępową do systemu Osascan dla każdego urządzenia. W okresie trzech kwartałów 2020 r. wartość przychodów od Giromed wyniosła 40 tys. zł.

Spółka podpisała także w lutym 2020 r. umowę dystrybucyjną z Inter Business '91 Ltd. z siedzibą w Sofii, w zakresie dystrybucji urządzenia MED Recorder na terenie Bułgarii. Umowa została zawarta na czas 24 miesięcy. Po wypełnienia zobowiązania zakupowego określonego w umowie w pierwszym roku obowiązywania umowy, Inter Business będzie uprawniony do ubiegania się o rozszerzenie terytorium dystrybucji również na terytorium Albanii, Macedonii oraz Turcji. Inter Business zobowiązał się na swój koszt i swoje ryzyko dokonać rejestracji urządzenia jako wyrobu medycznego w kompetentnym organie administracji właściwym dla Bułgarii. Ponadto Inter Business zobowiązał się do aktywnego poszukiwania klientów oraz promocji urządzenia wśród potencjalnych klientów przy wykorzystaniu materiałów przekazanych przez Spółkę. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zakończone prace związane z rejestracją urządzenia na rynku bułgarskim, co oznacza, że Spółka dotychczas nie otrzymała zamówienia od kontrahenta.

Ryzyko konkurencji na rynku telemedycznym

Telemedycyna jest obecnie w fazie silnego rozwoju, w tym największy udział na tym rynku posiadają Stany Zjednoczone. Natomiast według szacunków do 2018 r., najszybciej rozwijającym się regionem pod kątem telemedycyny był region Azji i Pacyfiku. W Polsce rynek ten rozwija się stanowczo wolniej: relatywnie niska liczba podmiotów oferuje usługi telemedyczne, panuje również silne przekonanie, iż badania diagnostyczne powinny być wykonywane w szpitalu czy przychodni. W szerokiej perspektywie Polska jest jednym z tych krajów europejskich, w których tzw. eZdrowie jest najsłabiej rozwinięte (tj. zastosowanie systemów informatycznych i wszystkich ich funkcji w sektorze zdrowia jest na bardzo niskim poziomie, np. brak jest internetowej infrastruktury umożliwiającej zapisy online do lekarza, dostęp do badań medycznych przez sieć jest rzadki)¹⁶.

Wzrastająca popularność i ciągły rozwój telemedycyny prawdopodobnie będzie przyciągać nowe podmioty, co może wpłynąć na spotęgowanie konkurencji. Zaostrzona rywalizacja może zaszkodzić działalności Grupy, gdyż będzie wymuszała podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen oferowanych usług lub organizację dodatkowych akcji promocyjnych. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę oraz dalszych perspektyw jej rozwoju.

Zarząd Emitenta nie jest w stanie precyzyjnie określić udziału Spółki i spółek zależnych na rynku, na którym

¹⁶ P.Arak, Deloitte, *Telemedycyna w Polsce to nadal science fiction*, portal forsal.pl, <http://forsal.pl/artykuly/1100300,telemedycyna-w-polsce-to-nadal-science-fiction.html>.

prowadzą działalność. Niemniej Grupa rywalizuje głównie z dużymi podmiotami, posiadającymi rozpoznawalną markę oraz dysponującymi m.in. większymi zasobami kapitałowymi (Philips Polska sp. z o.o. należąca do grupy Royal Philips Electronics, ResMed Corp. czy jedno z czołowych polskich przedsiębiorstw działających w obszarze telemedycyny: MEDICALgorithmics S.A.).

Ryzyko konkurencji jest minimalizowane dzięki stosunkowo długiej historii działalności i rozwoju urządzeń, Spółka posiada również niezbędne doświadczenie oraz wyspecjalizowaną kadrę menadżerską i zespół specjalistów, w skład którego wchodzi m.in. doktorzy nauk technicznych w dziedzinach elektroniki i inżynierii biomedycznej, inżynierowie, programiści, i specjaliści od przetwarzania sygnałów biomedycznych, specjaliści ds. jakości ISO. Zatrudnieni specjaliści stanowią istotną przewagę konkurencyjną Grupy. Ponadto Spółka pracuje nad ekspansją zagraniczną, która powinna wzmocnić pozycję Grupy na tle podmiotów konkurencyjnych. Grupa również zaznacza, iż jej urządzenia (MED Recorder, Holter EKG) charakteryzują się wysokim stopniem innowacyjności.

Ryzyko dynamicznych zmian w branży telemedycyny

Ciągła ewolucja technologiczna w branży oraz szybkie tempo rozwoju rynku może sprawić, iż Grupa nie będzie w stanie dostosować się do panujących trendów na rynku w takim samym okresie jak podmioty konkurencyjne. Ryzyko wiąże się z możliwością utraty zaufania do marki przez klientów, a także zmniejszeniem poziomu przychodów netto ze sprzedaży Grupy.

Spółka ogranicza ryzyko poprzez bieżący monitoring trendów oraz otoczenia rynkowego, identyfikując rozwiązania konkurencyjne względem oferty produktowej Grupy. Ponadto Grupa zatrudnia wyspecjalizowaną kadrę specjalistów, którzy pracują nad zaawansowanymi technologicznie i konkurencyjnymi rozwiązaniami w obszarze telemedycyny.

Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności, w tym prac badawczo-rozwojowych

Emitent, oprócz świadczenia usług telemedycznych, zajmuje się także rozwojem know-how w zakresie opracowania nowych metod zdalnych badań pacjentów, w tym opracowywaniem nowych algorytmów pozwalających na automatyczną ocenę stanu zdrowia pacjenta w badanym zakresie. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. Dotychczas prowadzone prace nad urządzeniami MED Recorder 400 (trzecia generacja urządzenia) oraz Holter EKG nie będą kontynuowane, a w ich miejsce będzie realizowany jeden projekt B+R mający na celu stworzenie nowej wersji MED Recorder. Przy czym know-how oraz dotychczas osiągnięte rezultaty prac prowadzonych w ramach tych dwóch projektów zostaną wykorzystane w procesie tworzenia nowej wersji MED Recorder.

Spółka w celu minimalizowania ryzyka związanego z ponoszeniem wysokich nakładów inwestycyjnych na nowe rozwiązania, współpracuje z lekarzami odpowiednich dziedzin, aby weryfikować w praktyce klinicznej swoje rozwiązania. Wyniki badań i opracowane algorytmy są wykorzystywane również w innych dziedzinach na potrzeby prac badawczo-rozwojowych uczelni technicznych realizowanych jako podwykonawca. Spółka podejmuje współpracę w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych z takimi podmiotami jak: Centrum Kształcenia Podyplomowego Lekarzy, Wojskowa Akademia Techniczna, Warszawski Uniwersytet Medyczny, Wojskowy Instytut Medyczny, Politechnika Warszawska, Uniwersytet Medyczny w Łodzi.

Ponadto Spółka stara się o dofinansowania swoich projektów ze środków publicznych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka realizuje dwa projekty, które uzyskały dofinansowanie: (i) z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach konkursu StretegMED III (w ramach konsorcjum) oraz (ii) dofinansowanie od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach poddziałania 3.3.3 „Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go To Brand”.

W dniu 23 lipca 2019 r. Emitent otrzymał informację o rekomendacji Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu do dofinansowania w ramach programu "Polskie Mosty Technologiczne". Łączna wartość dofinansowania ma wynieść do 33.784,30 euro. Pozyskane środki będą wykorzystane na stworzenie oraz wdrożenie strategii wejścia na rynki: Norwegii, Rosji i Ukrainy. W dniu 16 grudnia 2019 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A. umowę na powierzenie grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Przedmiotem umowy jest udzielenie grantu w celu realizacji projektu na rynku rosyjskim, który obejmuje m.in. stworzenie strategii ekspansji zagranicznej, przy wsparciu jednostki organizacyjnej utworzonej przez Polską Agencję Inwestycji i Handlu S.A. w celu realizacji zadań Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu na rynku zagranicznym.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Działalność Grupy związana jest z prowadzeniem diagnostyki medycznej z wykorzystaniem autorskiego, nowoczesnego sprzętu telemedycznego, w tym obecnie przede wszystkim oparta jest na rozwoju zasięgu sprzedaży rejestratorów MED Recorder.

Istnieje ryzyko skopiowania stosowanych przez Emitenta i spółki zależne rozwiązań. Zdaniem Zarządu Emitenta, ze względu na zapewnioną ochronę w postaci odpowiednich rozwiązań zastosowanych w obszarze oprogramowania (firmware) samych urządzeń, a także algorytmy zastosowane w systemie telemedycznym, niniejsze ryzyko nie zagraża w sposób istotny pozycji konkurencyjnej Spółki i całej Grupy.

Grupa posiada prawa do wszystkich swoich zgłoszeń i patentów na terenie Polski. Emitent posiada ochronę na dwa znaki towarowe słowno-graficzny i graficzny Infoscan (numer prawa wyłącznego: 320601 i 320602). Decyzje Urzędu Patentowego RP w tej sprawie Spółka otrzymała w kwietniu 2019 r. W sierpniu 2017 r. Emitent otrzymał z Urzędu Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej świadectwo rejestracji w sprawie zastrzeżenia wyłącznego wykorzystania na terenie Unii Europejskiej znaku towarowego, stanowiącego podstawę identyfikacji wizualnej Emitenta. Spółka podjęła również działania zmierzające do objęcia ochroną znaku graficznego i słownego na terenie Stanów Zjednoczonych. Infoscan planuje zlecić na tym rynku tzw. badanie czystości patentowej celem określenia możliwości uzyskania ochrony na rynku amerykańskim wybranych rozwiązań technologicznych.

Ryzyko związane z procesem produkcji oraz z odpowiedzialnością Emitenta za wadliwy produkt

Emitent nie posiada odpowiedniej infrastruktury do produkcji i nie planuje jej tworzenia. Model biznesowy Emitenta zakłada outsourcing produkcji urządzeń poprzez udzielanie licencji na produkcję i dystrybucję wyrobów medycznych opracowanych przez Spółkę.

W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń skutkujących awarią lub przerwami w świadczeniu usług oraz na wypadek niedostarczenia towarów w terminie czy też samej niewypłacalności kontrahenta Grupa jest narażona na utratę zaufania odbiorców, która może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych odbiorców i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

Umowy z partnerami zewnętrznymi są zawierane z zachowaniem dbałości o zapisy dotyczące zapewnienia produkowanym urządzeniom najwyższej jakości. Rozwiązania oferowane przez Infoscan są zgodne z najwyższymi normami i obowiązującymi przepisami prawa, co potwierdza otrzymanie przez Emitenta certyfikatów jakości (Certyfikat PE-EN ISO 13485:2012 czy Certyfikat WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej wydane przez TÜV NORD Polska). Ponadto produkcja urządzeń przez firmę zewnętrzną przebiega zgodnie z założonymi harmonogramami dostaw do Spółki.

Ze względu na powyższe, w Spółce ryzyko związane z wadliwymi produktami jest ocenione jako znikome. Natomiast w przypadku niepowodzenia w wykonaniu badania diagnostycznego, co w znaczącej większości przypadków nie wynika z przyczyn leżących po stronie Spółki, badanie jest wykonywane ponownie bez dodatkowego wynagrodzenia, jakkolwiek nie wiąże się to z dodatkowymi kosztami dla Emitenta.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Grupę charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić m.in. błędy programistyczne lub błędy w procesie diagnostycznym.

W celu ograniczenia wystąpienia przedmiotowego ryzyka Grupa przed wysyłką swoich urządzeń do klientów szczegółowo weryfikuje ich sprawność. Ryzyko minimalizowane jest również dzięki bogatemu doświadczeniu wykwalifikowanej kadry pracowniczej, która odpowiada za opracowanie urządzeń oraz dzięki wyszkolonym specjalistom odpowiadającym za proces diagnostyczny. Spółka weryfikuje także we własnym zakresie dostarczone przez producenta urządzenia zgodnie z procedurą kontroli jakości zgodną z ISO 13485:2012 i takiej weryfikacji podlegają urządzenia przed ich wysłaniem od producenta do Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Głównymi odbiorcami urządzeń i rozwiązań Grupy są lekarze specjaliści, kliniki, szpitale oraz poradnie specjalistyczne, a także podmioty korzystające z usług zewnętrznych podmiotów w zakresie realizacji prac badawczo-rozwojowych. W 2017 r. 73% przychodów stanowiły usługi RnD świadczone dla Centrum Słuchu

i Mowy w Kajetanach, a pozostałe 27% przychodów Grupy stanowiła dzierżawa urządzeń medycznych i usługi opisu badań ZOPS. W 2018 r. 78,8% przychodów stanowiły usługi telemedyczne, natomiast 20,4% przychodów stanowiła dzierżawa urządzeń medycznych.

Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców jest minimalizowane poprzez rozwój działalności Emitenta na rynkach zagranicznych. Zarząd Spółki zakłada, że lista odbiorców zostanie zwiększona oraz zdywersyfikowana pod względem geograficznym począwszy od 2019 r. Pojawienie się klientów zagranicznych z rynków o największym potencjale w branży Emitenta, tak jak USA, powinno przełożyć się w przyszłości na sytuację, w której utrata jednego czy dwóch odbiorców nie będzie miała istotnego zagrożenia dla działalności gospodarczej Grupy.

Ryzyko związane z dystrybucją produktów

Spółka do tej pory w Polsce budowała swoją rozpoznawalność wśród klinik oraz lekarzy poprzez współpracę z uznanymi ośrodkami naukowymi w Polsce. Spółka prowadzi sprzedaż produktów poprzez zawieranie umów z podmiotami opieki zdrowotnej oraz bezpośrednią sprzedaż online (wypożyczanie urządzeń MED Recorder) do pacjentów przez własną stronę internetową: <http://infoscan.pl/>

Grupa rozpoczęła w Polsce współpracę z dużymi producentami sprzętu terapeutycznego ZOPS (np. ResMed, z którym Emitent podpisał list intencyjny w dniu 8 sierpnia 2018 r.) i klinikami stomatologicznymi, w której Infoscan będzie dostarczał usługę diagnostyczną (poprzez swój podmiot leczniczy), a partner usługę terapeutyczną dla tych pacjentów, u których zdiagnozowano ZOPS. ScanLink Medical Sp. z o.o. zawarła umowę o udzielenie świadczeń ZOPS z Dentalux Sp. z o.o. i Polmed S.A. Z uwagi na wzrost skali działania Grupa zamierza te działania wzmocnić również poprzez budowę sieci dystrybucji (na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych). Grupa zamierza zlecać budowę sieci dystrybucji zewnętrznym, wyspecjalizowanym w tych działaniach agencjom. Wyjątkiem jest rynek amerykański, gdzie za budowę sieci dystrybucji odpowiada spółka zależna Infoscan LLC (proces rozpocznie się po uzyskaniu certyfikacji FDA).

Na rynku polskim historycznie Spółka zleciła dystrybucję agencji MedicaNET, ale z uwagi na obecne skierowanie większości zasobów finansowych oraz osobowych Spółki na działania na rynkach zagranicznych, współpracę z MedicaNet tymczasowo wstrzymano.

W 2018 r. podpisano umowę dotyczącą dystrybucji w krajach Azji Południowo-Wschodniej z firmą z Singapuru: MedwoRX International. Natomiast w 2019 r. zawarto umowy m.in. na dystrybucję na terenie francuskojęzycznych państw europejskich (Francja, Belgia, Luksemburg, Szwajcaria) oraz w krajach północno-zachodniej Afryki (Maroko, Tunezja, Algieria) ze spółką GBF INTERNATIONAL SAS, na terenie Iranu z podmiotem Kaladaran Co. Plc., czy też na terenie Hiszpanii z Giromed Institute S.L.P.

Istnieje ryzyko, że pomimo poniesionych nakładów na sieć dystrybucji, Spółka nie będzie w stanie zrealizować założonych planów rozwoju opisanych w czynniku ryzyka „Ryzyko związane z planem rozwoju Grupy Kapitałowej Infoscan”. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka niedotrzymania przez partnera warunków danej umowy, co może prowadzić do pogorszenia, czy nawet utraty współpracy. Ziszczenie się takiego ryzyka mogłoby w istotny i negatywny sposób wpłynąć na postrzeganie i rozwój Emitenta oraz Grupy. W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa przeprowadza proces budowy sieci dystrybucji ze szczególną starannością i w oparciu o szczegółowe analizy biznesowe. Strategia Grupy zakłada również dywersyfikację sprzedaży: sprzedaż przez własną stronę internetową, outsourcing dystrybucji oraz realizacja dystrybucji przez spółkę zależną.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług i produktów oraz modernizacją istniejących

Emitent swoją działalność opiera na opracowywaniu, wdrażaniu i wprowadzaniu na rynek zaawansowanych technologicznie urządzeń i usług w obszarze diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Spółka na bieżąco rozwija posiadane rozwiązania poprzez wprowadzanie do nich nowych funkcjonalności lub usprawnianie istniejących, czego przykładem są kolejne generacje urządzenia diagnostycznego MED Recorder. Spółka zajmuje się także rozwojem know-how w zakresie opracowania nowych metod zdalnych badań pacjentów, w tym opracowywaniem całkiem nowych algorytmów pozwalających na automatyczną ocenę stanu zdrowia pacjenta w badanym zakresie.

W swojej historii działalności, Emitent podejmował prace nad nowymi rozwiązaniami, które następnie zawieszano ze względu na niedopasowanie oferty do aktualnych wymagań klientów, problemy techniczne lub konieczności skupienia działalności wyłącznie na jednym, kluczowym projekcie z racji ograniczonych zasobów

finansowych lub zasobów ludzkich (np. projekt związany z oferowaniem usługi monitorowania, rejestracji i automatycznej analizy pracy serca dziecka w łonie matki przy wykorzystaniu autorskiego systemu teleKTG).

Emitent redukuje ryzyko wystąpienia problemów z uruchomieniem nowych usług poprzez wcześniejsze przeprowadzanie dla wszystkich nowych projektów analiz rynkowych i biznesowych. Spółka zatrudnia również wykwalifikowaną kadrę w skład, której wchodzi min. inżynierowie elektronicy, biocybernetyk, specjalista od fizjologii oraz lekarz specjalizujący się w kardiologii oraz podejmuje współpracę z lekarzami odpowiednich dziedzin, aby weryfikować w praktyce klinicznej rozwiązania Spółki. Ponadto od niedawna Grupa rozdziela swoją działalność pomiędzy poszczególne spółki zależne, które mogą w pełni skoncentrować się na rozwoju danego rozwiązania i działalności w danym obszarze telemedycyny.

Ryzyko związane z planem rozwoju Grupy Kapitałowej Infoscan

W dniu 9 stycznia 2020 r. Zarząd Emitenta przyjął plany rozwoju Spółki na lata 2020 – 2022. Celem Infoscan jest zintensyfikowanie działań rozwojowych aby możliwie szybko osiągnąć próg rentowności. Plany rozwoju zostały opisane w rozdziale II niniejszego sprawozdania. Należy mieć na uwadze, że istnieje ryzyko niezrealizowania planów w całości lub proces ten może się wydłużyć.

Spółka na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na realizację planów rozwoju i w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z rozwojem spółek zależnych

W skład Grupy Kapitałowej Infoscan wchodzi trzy spółki zależne, które zostały zawiązane stosunkowo niedawno i znajdują się na wczesnym etapie rozwoju.: ScanSoft S.A. (poprzednio cardio.link S.A., zawiązana w sierpniu 2017 r.), Infoscan LCC (zarejestrowana w maju 2018 r.) oraz ScanLink Medical Sp. z o.o. (zarejestrowana w listopadzie 2018 r.). Podmioty te nie generują przychodów, a wyłącznie koszty ponoszone na ich rozwój.

Spółka zależna ScanSoft S.A. była w procesie rozwijania oprogramowania, systemu informatycznego służącego do opisu badań holterowskich. ScanSoft S.A. sfinalizowała prace związane z prototypem urządzenia Holter EKG. Projekt ten został wstrzymany i zgodnie z przyjętymi w dniu 9 stycznia 2020 r. planami rozwoju na lata 2020 - 2022, spółka zależna docelowo będzie dostawcą systemu telemedycznego Osascan, a także infrastruktury niezbędnej do przeprowadzania opisu badań.

Z kolei, podstawową działalnością Infoscan LLC będzie sprzedaż usługi badań diagnostycznych na terenie USA w przypadku uzyskania certyfikacji FDA.

Natomiast ScanLink Medical Sp. z o.o. pełni w Grupie Infoscan rolę podmiotu leczniczego. Umożliwi to rozszerzenie zakresu dotychczas oferowanej przez Grupę Infoscan usługi, polegającej na dostarczeniu wyłącznie "technicznego" raportu z badania ZOPS, na oferowanie usługi kompletnej - od raportu z badania ZOPS do proponowania pacjentowi, u którego zdiagnozowano ZOPS, konkretnych rozwiązań terapeutycznych. Spółka zależna została wpisana do rejestru podmiotów prowadzących działalność leczniczą w dniu 29 stycznia 2019 r.

Istnieje ryzyko, iż nakłady Emitenta poniesione na zawiązanie a następnie na rozwijanie działalności spółek zależnych nie przyniosą oczekiwanych efektów, a wpłynie na obciążenie przyszłych wyników skonsolidowanych wyników finansowych Grupy. Zarząd Emitenta uważa, że rozdział działalności pomiędzy poszczególne spółki zależne powinien mieć pozytywny wpływ na Grupę z uwagi na fakt, że poszczególne podmioty będą mogły w pełni skoncentrować się na rozwoju danego rozwiązania i działalności w danym obszarze telemedycyny.

Ryzyko związane z prowadzeniem negocjacji w sprawie połączenia z Movie Games Mobile S.A.

Emitent w dniu 16 grudnia 2020 r. otrzymał od Prezesa Zarządu Movie Games Mobile S.A. zaproszenie do podjęcia negocjacji w sprawie potencjalnego połączenia Spółki z Movie Games Mobile S.A. Rada Nadzorcza Spółki zarekomendowała Zarządowi Spółki rozpoczęcie przedmiotowych negocjacji w dniu 17 grudnia 2020 r., w związku z tym Zarząd Spółki w tym samym dniu podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji. Movie Games Mobile S.A. jest producentem gier mobilnych i wchodzi w skład grupy kapitałowej Movie Games. Zamiarem tej spółki jest wejście na rynek NewConnect poprzez transakcję połączenia. W dniu 11 stycznia 2021 r. doszło do uzgodnienia pomiędzy Spółką a Movie Games Mobile S.A. podstawowych warunków i założeń współpracy w przedmiocie połączenia Spółki z Movie Games Mobile. Termsheet zawiera uzgodnienia dotyczące przystąpienia do rozmów w zakresie zawarcia umowy inwestycyjnej, na podstawie której strony określą podstawowe warunki rozpoczęcia i realizacji procesu, w wyniku realizacji którego Spółka i Movie Games Mobile dokonają połączenia w

drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą za akcje, które Spółka wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej nowe akcje, tj. dokonają połączenia przez przejęcie, o którym mowa w art. 492 ust. 1 pkt 1 ksh. Spółka udzieliła Movie Games Mobile wyłączności w zakresie negocjacji zawarcia i realizacji ww. umowy inwestycyjnej. Emitent zwołał na dzień 15 lutego 2021 r. NWZ, które podjęło m.in. uchwały w zakresie wyrażenia zgody na zbycie: zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, 100% udziałów w Scanlink Medical oraz 60% akcji w Scansoft.

W związku z trwającymi negocjacjami z Movie Games Mobile w sprawie transakcji połączenia Emitent w dniu 13 stycznia 2021 r. podjął decyzję o zawieszeniu kolejnych transz w ramach emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych wynikających z umowy z European High Growth Opportunities Securitization Fund. Jednakże w dniu 18 lutego 2021 r. Emitent podjął decyzję o wznowieniu emisji w zakresie nie więcej niż dwóch transz obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy z Inwestorem. Pozyskane środki z emisji obligacji zamiennych na akcje zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki, co umożliwi przyspieszenie realizacji jednego z warunków trwającego procesu połączenia z Movie Games Mobile S.A. W ocenie Emitenta, korzystna dla Spółki będzie realizacja przysługującego uprawnienia przewidzianego w umowie, do wznowienia oferowania Inwestorowi nabycia kolejnych transz obligacji zamiennych na akcje i pozyskania z tego tytułu środków, ze względu na cenę emisyjną akcji serii H ustalaną zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. oraz termin i procedurę realizacji takiej emisji. W rezultacie pozyskania środków z emisji obligacji zamiennych na nowe akcje Emitent będzie miał możliwość zredukowania liczby akcji serii N emitowanych w celu pozyskania środków na spłatę zobowiązań Spółki na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 stycznia 2021 r.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze ryzyka jakie związane są z prowadzeniem negocjacji jak i ich potencjalnymi wynikami. W ramach negocjacji w pierwszej kolejności oba podmioty będą ustalać podstawowe parametry potencjalnej transakcji. W następnym etapie obie spółki będą musiały uzyskać zgody korporacyjne w zakresie wynegocjowanych warunków w szczególności od WZ obu spółek zgodnie z obowiązującymi przepisami. Na każdym z tych etapów negocjacje mogą zostać przerwane lub spółki mogą podjąć decyzję o zakończeniu negocjacji i niedokonywaniu połączenia obu podmiotów, lub podjąć decyzję o zmianie zakresu negocjacji. Jednakże jeżeli doszłoby do wynegocjowania warunków transakcji połączenia oraz uzyskania zgód korporacyjnych na przedmiotową transakcję, należy mieć na uwadze możliwość rozszerzenia działalności Infoscan o nowy obszar jak i zmianę profilu głównej działalności Spółki. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że w przypadku dojścia do skutku transakcji połączenia Emitenta z Movie Games Mobile S.A. może dojść do przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje spółki przejmującej. Spółka przejmująca będzie nadal podlegała regulacjom przewidzianym dla spółek publicznych. Po transakcji połączenia istnieje ryzyko niewprowadzenia nowo wyemitowanych akcji Emitenta do obrotu, w sytuacji braku spełnienia wymogów rynku NewConnect.

Ponadto ww. termsheet ma charakter wstępny, nie jest wiążący dla żadnej ze stron, nie ma charakteru umowy przedwstępnej, warunkowej lub innej umowy i w szczególności nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego a ostateczne warunki współpracy stron mogą ulec zmianie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces negocjacji jest w toku, w związku z tym każde z powyższych ryzyk może wystąpić w równym stopniu.

Ryzyko związane ze zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki

W związku z rozpoczęciem negocjacji z Movie Games Mobile S.A. oraz zawartym Termsheet, co zostało opisane w ryzyku powyżej, postanowiono o wyodrębnieniu oraz przeniesieniu na rzecz osoby trzeciej zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej: ZCP), obejmującej aktualne przedsiębiorstwo Spółki w zakresie działalności operacyjnej, z wyłączeniem elementów wyraźnie wskazanych przez strony w umowie inwestycyjnej lub innym dokumencie. Między innymi w tym celu zostało zwołane NWZ Spółki na dzień 15 lutego 2021 r., na którym to zgromadzeniu zostały podjęte uchwały wyrażające zgodę na zbycie ZCP, udziałów w spółce zależnej Scanlink Medical sp. z o.o. oraz akcji w spółce zależnej ScanSoft S.A. Zgodnie z Załącznikiem nr 1 do uchwały nr 3 NWZ z dnia 15 lutego 2021 r. ZCP będące zespołem składników majątkowych Spółki związanych z projektowaniem, produkcją, serwisem, sprzedażą wyrobów medycznych oraz usług do rejestracji parametrów fizjologicznych pacjentów, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa przeznaczoną do sprzedaży, obejmuje:

1) Aktywa w postaci składników majątku trwałego i innego wyposażenia, wartości niematerialnych i prawnych, zapasów, towarów handlowych.

- 2) Prawa i obowiązki wynikające z umów handlowych, z tym jednakże zastrzeżeniem, że w przypadku gdy bezpośrednie przeniesienie praw i obowiązków nie będzie możliwe, Spółka ustali zasady rozliczeń z nabywcą ZCP.
- 3) Prawa i obowiązki z umów cywilno-prawnych innych niż umowy handlowe, których przedmiotem jest m.in. wynajem powierzchni, leasing środków trwałych, udzielenie kredytów lub pożyczek, świadczenie usług telekomunikacyjnych i innych usług o charakterze organizacyjno-administracyjnym, co do których możliwe będzie bezpośrednie przeniesienie praw i obowiązków.
- 4) Prawa z umów dotyczących pracowników.
- 5) Tajemnice oraz know-how przedsiębiorstwa.
- 6) Certyfikaty.
- 7) Dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.
- 8) Oznaczenia graficzne, znaki słowno-graficzne i tym podobne.
- 9) Udziały i akcje w spółkach zależnych od Spółki, o ile nie będą przedmiotem odrębnej umowy sprzedaży.

Emitent w dniu 09 lutego 2021 r. zawarł umowę przedwstępną zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w formie pisemnej. Strony umowy przedwstępnej zobowiązały się, pod warunkami opisanymi poniżej, do przystąpienia do umowy przyrzeczonej, na mocy której Spółka dokona zbycia na rzecz nabywcy ZCP Spółki, w postaci składników majątkowych opisanych w przedmiotowej umowie przedwstępnej, składających się na wydzieloną działalność w zakresie projektowania i wytwarzania urządzeń medycznych, za zapłatą przez nabywcę na rzecz Spółki ceny w kwocie nie niższej niż 500.000 zł. Warunkami zawarcia umowy przyrzeczonej są:

- 1) przeprowadzenia w terminie do dnia 28 lutego 2021 r. przez nabywcę lub osoby przez niego wskazane i upoważnione na koszt i ryzyko nabywcy audytu w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej Spółki (analiza due diligence) i zakończenie go z wynikiem pozytywnym (dalej: audyt),
- 2) podjęcia w terminie do dnia 15 lutego 2021 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i na zawarcie umowy przyrzeczonej – uchwała została podjęta.

W przypadku ziszczenia się powyższych warunków w terminie do dnia 28 lutego 2021 r., strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie najpóźniej 1 miesiąca od dnia ziszczenia się ostatniego z warunków. W przypadku nieziszczenia się warunków w terminie do dnia 28 lutego 2021 r. umowa przedwstępna wygasa bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez którąkolwiek ze stron. Nabywca w terminie 3 dni roboczych od wejścia w życie umowy przedwstępnej wpłacił kwotę 300.000 zł tytułem zaliczki na poczet zapłaty ceny należnej z tytułu zbycia ZCP. W przypadku zawarcia przez strony umowy przyrzeczonej, zaliczka ulega zaliczeniu na poczet zapłaty ceny należnej z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, a w przypadku nie zawarcia umowy przyrzeczonej (niezależnie od przyczyny), zaliczka podlega zwrotowi nabywcy.

Ponadto zgodnie z umową przedwstępną nabywca jest uprawniony do odstąpienia od umowy przedwstępnej w przypadku: (i) niedostarczenia dokumentacji, niezbędnej do przeprowadzenia audytu w terminie uzgodnionym z nabywcą, (ii) istotnego naruszenia obowiązku współpracy z osobami przeprowadzającymi audyt. Spółka jest uprawniona do odstąpienia od umowy przedwstępnej w przypadku: (i) niewpłacenia zaliczki w terminie 3 dni roboczych od wejścia w życie umowy przedwstępnej, (ii) rażącego naruszenia zobowiązania do zachowania poufności określonego w umowie przedwstępnej.

Umowa przedwstępna zbycia ZCP obejmuje wszystkie składniki majątkowe oznaczone liczbami od 1 do 9, które zostały ujęte w Załączniku nr 1 do uchwały nr 3 NWZ z dnia 15 lutego 2021 r. oraz w niniejszym czynniku ryzyka. Podmiot z którym Emitent zawarł umowę przedwstępną nie jest podmiotem powiązany w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.

W dniu 26 lutego 2021 r. doszło do spełnienia drugiego z warunków niezbędnych do zawarcia umowy przyrzeczonej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. przeprowadzenia w terminie do dnia 28 lutego 2021 r. przez nabywcę lub osoby przez niego wskazane i upoważnione na koszt i ryzyko nabywcy audytu w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej Spółki (analiza due diligence) i zakończenie go z wynikiem pozytywnym.

W najbliższym czasie strony przystąpią do negocjacji warunków Umowy oraz wyceny składników zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez biegłego.

Zgodnie z zawartą umową przedwstępną zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie najpóźniej 1 miesiąca od dnia ziszczenia się ostatniego z warunków.

Mając powyższe na uwadze, istnieje ryzyko, iż strony nie dojdą do porozumienia w zakresie warunków umowy przyrzeczonej, która nie zostanie zawarta. Natomiast w przypadku zawarcia umowy przyrzeczonej dotychczasowa działalność Spółki, która ujęta jest w ZCP zostanie przeniesiona wraz z ZCP do nowego podmiotu, tym samym Emitent zmieni główny przedmiot działalności.

Ryzyko związane z opublikowaniem treści załącznika nr 1 do uchwały nr 3 NWZ w późniejszym terminie niż projekty uchwał NWZ zaplanowanego na dzień 15 lutego 2021 r.

Ogłoszenie zwołania NWZ na dzień 15 lutego 2021 r. wraz z projektami uchwał zostało opublikowane raportem bieżącym ESPI 8/2021 oraz EBI 3/2021 w dniu 18 stycznia 2021 r. Natomiast treść załącznika nr 1 do uchwały nr 3 NWZ zaplanowanego na dzień 15 lutego 2021 r. została opublikowana raportem bieżącym ESPI 9/2021 oraz EBI 5/2021 w dniu 29 stycznia 2021 r. W ocenie Emitenta NWZ zostało zwołane w sposób prawidłowy na dzień 15 lutego 2021 r. zgodnie z art. 399 § 1 i art. 4021 oraz 4022 Kodeksu spółek handlowych. Opóźnienie w przekazaniu załącznika nr 1 do projektu uchwały nr 3, wynika wyłącznie z powodu tworzenia i przyjęcia finalnej jego treści. Zaznaczyć tutaj należy, że nie doszło do uprzywilejowania któregokolwiek z akcjonariuszy, poprzez przekazanie treści załącznika w terminie wcześniejszym. Emitent stoi na stanowisku, iż przekazanie załącznika nr 1 do uchwały nr 3 w późniejszym terminie, nie miało wpływu na treść podjętych uchwał. O czym świadczy głosowanie akcjonariuszy obecnych na NWZ nad uchwałą nr 3 wraz z załącznikiem nr 1, o treści identycznej jak w załączniku przekazanym w raporcie EBI 5/2020 i raporcie ESPI 9/2021. Wskazać również należy, że uprawnienie nadane akcjonariuszom na podstawie art. 401 §5 KSH. umożliwiło im podczas walnego zgromadzenia zgłaszanie projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad. Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, członkowie organów nie wnosili zastrzeżeń co do przeprowadzonych obrad NWZ, akcjonariusze obecni na NWZ nie głosowali przeciwko jakiegokolwiek z uchwał oraz nie zgłoszono żadnego sprzeciwu, nie było akcjonariuszy niedopuszczonych do udziału w NWZ. Akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przed terminem walnego zgromadzenia nie zgłaszali Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mogły zostać wprowadzone do porządku obrad.

W ocenie Emitenta, NWZ zostało zwołane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych a wszystkie podjęte uchwały były objęte porządkiem obrad, wobec czego ryzyko możliwych działań zmierzających do podważenia ważności uchwały nr 3 NWZ jest znikome.

Ryzyko związane z transakcją inwestycyjną pomiędzy Spółką a European High Growth Opportunities Securitization Fund

Emitent za pośrednictwem doradcy inwestycyjnego Alpha Blue Ocean Inc. (dalej: ABO) i na mocy zawartego z nim porozumienia prowadził negocjacje dotyczące transakcji inwestycyjnej z European High Growth Opportunities Securitization Fund (dalej: Inwestor), gdzie z tytułu realizacji transakcji Emitenta zobowiązał się do zapłaty na rzecz ABO wynagrodzenia w łącznej wysokości 1.050.000 zł (płatność wynagrodzenia należnego ABO nastąpiła w transzach, co było uzależnione od transz emisji obligacji zamiennych na akcje, zgodnie z ustaleniami pomiędzy Spółką, ABO oraz Inwestorem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent zrealizował płatności z tytułu wszystkich tj. 6 transz na kwotę 1.050.000 zł).

Negocjacje zakończyły się zawarciem w dniu 11 czerwca 2019 r. umowy dotyczącej emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z European High Growth Opportunities Securitization Fund. Pod warunkiem ziszczenia się przyjętych wstępnych kryteriów, zaangażowanie Inwestora może wynieść do 21.000.000 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy Inwestorowi w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych zaoferowane zostaną obligacje zamienne na akcje o wartości nominalnej 50.000 zł. Obligacje zostały podzielone na transze tj.: 6 transz o wartości nominalnej 750.000 zł i 33 transze o wartości nominalnej 500.000 zł, przy czym warunkiem uruchomienia każdej kolejnej transzy jest spełnienie przesłanek i jednoczesne niewystąpienie zdarzeń określonych treścią przedmiotowej umowy. Cena zamiany obligacji na jedną akcję wynosi 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej

wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje (formuła nr 1), przy czym cena zamiany obligacji dla każdej akcji serii H nie jest niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H (formuła nr 2). Należy wskazać, że przy wymianie obligacji serii C2 doszło do nieprawidłowości w wyliczeniu ceny zamiany obligacji na akcje serii H. W dniu 3 kwietnia 2020 r. Inwestor poinformował Emitenta, iż oświadczenia: (i) z dnia 19 marca 2020 r. w sprawie wymiany 4 obligacji serii C2 na 333.333 akcji serii H oraz (ii) z dnia 24 marca 2020 r. w sprawie wymiany 9 obligacji na 750.000 akcji serii H, zostały sporządzone nieprawidłowo i w konsekwencji powinny być traktowane jako nieważne, wobec czego Inwestor sporządził i przekazał Spółce nowe oświadczenie o zamianie 13 obligacji serii C2 na 1.000.000 akcji serii H Spółki. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/IV/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 r. w przedmiocie uchylecia uchwał w sprawie przydziału odpowiednio 333.333 i 750.000 akcji serii H oraz podjął uchwałę nr 2/IV/2020 w przedmiocie przydziału 1.000.000 akcji serii H w wykonaniu praw z 13 obligacji serii C2. Powyższe informacje zostały opublikowane raportami bieżącymi ESPI nr 18/2020, 19/2020 oraz EBI nr 15/2020.

Jednocześnie umowa przewiduje emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje skierowaną do Inwestora. Warranty są oferowane z obligacjami wyemitowanymi w ramach wszystkich transz. Warranty są przyznane nieodpłatnie i każdy z nich uprawnia do objęcia jednej akcji po następującej cenie emisyjnej: dla akcji serii I cena wynosi 2,15 zł, a dla akcji serii J i M wynosi 1,00 zł za jedną akcję. Należy wskazać, że NWZ w dniu 07 stycznia 2021 r. podjęło m.in. uchwały zmieniające definicję ceny emisyjnej poprzez wskazanie konkretnej wysokości ceny emisyjnej akcji serii I, J i M (wcześniej cena emisyjna była wyliczana zgodnie z wzorem podanym w uchwałach emisyjnych i była zależna od terminu wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych, gdyż cena ta zgodnie z dotychczasową definicją ceny emisyjnej podlegała waloryzacji w dniu 31 grudnia każdego roku do czasu zrealizowania praw z warrantów subskrypcyjnych).

Emitent ma prawo żądania wstrzymania kolejnych transz w ramach emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych. Jednakże, Inwestor miał prawo żądania wyemitowania pięciu transz (z wyłączeniem transzy pierwszej) nawet w przypadku gdy Emitent wystąpi z żądaniem ich wstrzymania. Zobowiązanie Inwestora do sfinansowania ceny nabycia obligacji i warrantów subskrypcyjnych jest uzależnione od spełnienia się warunków zawartych w treści umowy.

Postanowienia przedmiotowej umowy zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki, która podjęła uchwałę wyrażającą zgodę w dniu 14 czerwca 2019 r. oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w tym zakresie w dniu 13 sierpnia 2019 r. Należy wskazać, że Spółka zawarła z Inwestorem trzy aneksy do ww. umowy, pierwszy w dniu 30 września 2019 r., doprecyzowując kwestie formalne umożliwiające w przyszłości wprowadzenie do obrotu akcji, które zostaną wydane na podstawie zawartej umowy, drugi w dniu 23 października 2019 r. oraz trzeci w dniu 13 listopada 2020 r. Na mocy aneksu nr 2 strony doprecyzowały w szczególności warunki dotyczące obejmowania warrantów subskrypcyjnych przez Inwestora, emitowanych wraz z pierwszą transzą obligacji jak i następnymi transzami. Zmieniono m.in. sposób wyliczenia ceny po jakiej będą obejmowane akcje w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych oraz inne techniczne warunki emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy. Na mocy aneksu nr 3 strony postanowiły dokonać zmiany dotychczasowej definicji ceny wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii B1, B2 i B3, w ten sposób, że cena wykonania praw z warrantów serii B1 będzie wynosiła 2,15 zł za każdy warrant, a warrantów serii B2 i B3 będzie wynosiła 1,00 zł za każdy warrant. Ponadto strony postanowiły dodać do umowy zapis umożliwiający Inwestorowi naliczenie Spółce dodatkowej opłaty w kwocie 50.000 zł, w przypadku uruchomienia kolejnej transzy obligacji, podczas gdy nie wszystkie warunki jej uruchomienia zostały spełnione przez Spółkę. Oznacza to, że Spółka ma możliwość dokonania emisji kolejnej transzy obligacji pomimo nieziszczenia się wszystkich przesłanek określonych w umowie, jednakże w zamian za to, Inwestor ma uprawnienie do naliczenia Spółce dodatkowej opłaty. Postanowienia aneksu nr 3 do umowy zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 13 listopada 2020 r., a przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 07 stycznia 2021 r., które podjęło m.in. uchwały zmieniające treść odpowiednich uchwał podjętych przez NWZ Spółki w dniu 13 sierpnia 2019 r. oraz w dniu 27 stycznia 2020 r. dot. emisji warrantów subskrypcyjnych serii B1, B2 i B3 oraz emisji odpowiednio akcji serii I, J i M.

Emitent wskazuje, że realizacja postanowień umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych odbywa się etapami z uwagi na ograniczenia wynikające z kodeksu spółek handlowych, dotyczące maksymalnej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, która nie może przekraczać dwukrotności kapitału zakładowego z chwili podejmowania uchwały.

Istnieje ryzyko niezrealizowania przez Emitenta wszystkich warunków umowy, co w konsekwencji może skutkować nieuzyskaniem przez Spółkę finansowania lub też naliczeniem Spółce opłaty w wysokości 50.000 zł z tytułu uruchomienia kolejnej transzy w przypadku niespełnienia przez Spółkę wszystkich warunków zawartych w umowie.

W dniu 5 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C1 oraz 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1. W dniu 31 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C2 oraz 95.541 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

W dniu 14 maja 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwały w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C3 i 157.894 warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz 15 obligacji serii C4 i 99.337 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

W dniu 27 lipca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C5 oraz 108.695 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

W dniu 17 listopada 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C6 oraz 159.574 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

W dniu 13 stycznia 2021 r. Emitent podjął decyzję o zawieszeniu kolejnych transz w ramach emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych wynikających z przedmiotowej umowy w związku z uzgodnieniem pomiędzy Spółką a Movie Games Mobile S.A. podstawowych warunków i założeń współpracy w przedmiocie połączenia Spółki z Movie Games Mobile S.A. Zgodnie z umową z Inwestorem, po wyemitowaniu przez Emitenta pierwszych sześciu transz obligacji, które były obligatoryjne, Inwestorowi nie przysługuje prawo żądania do wyemitowania kolejnych transz obligacji przez Spółkę.

W dniu 18 lutego 2021 r. Emitent podjął decyzję o wznowieniu emisji w zakresie nie więcej niż dwóch transz obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy z Inwestorem. W przypadku pozyskania środka z emisji obligacji zamiennych na akcje zostaną one przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki, co umożliwi przyspieszenie realizacji jednego z warunków trwającego procesu połączenia z Movie Games Mobile S.A.

W dniu 23 lutego 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C7 oraz Warrantów Subskskrypcyjnych Serii B3. Na mocy powyższej uchwały doszła do skutku emisja 10 obligacji imiennych serii C7 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500.000 zł.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

Grupa Kapitałowa na koniec 2020 r. wygenerowała stratę netto w wysokości -3.711.995,85 zł, która wzrosła o ok. 246,9% względem 2019 r. Natomiast przychody spadły o ok. 58,99% do kwoty 325.882,41 zł w porównaniu do 2019 r. Suma aktywów spadła rok do roku o ok. 3,97% do 3.942.865,5 zł, a kapitały własne spadły do kwoty 393.806,58 zł.

Strata netto jest wynikiem wysokich nakładów inwestycyjnych koniecznych na rozwój oferowanych oraz dopiero opracowywanych rozwiązań telemedycznych, a także związana jest z przesunięciem debiutu urządzenia MED Recorder na rynku amerykańskim. Wynika ona również z zawieszenia realizacji większości umów z kontrahentami wynikającego z wybuchu pandemii COVID-19 i wynikających z niej ograniczeniami.

Biorąc pod uwagę trudności związane z realizacją obecnych umów oraz zawieraniem nowych, Zarząd Emitenta przyjął propozycję Zarządu Movie Games Mobile S.A. dotyczącą rozpoczęcia negocjacji w sprawie połączenia obu spółek oraz zmiany profilu działalności na produkcję i wydawnictwo gier mobilnych. Zdaniem Zarządu Emitenta zmiana profilu działalności oraz wejście na nowy, perspektywiczny rynek pozwoli na istotną poprawę wyników finansowych Emitenta w przyszłych okresach. Obie spółki zatwierdziły warunki połączenia, które są systematycznie realizowane

Po zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, Zarząd uznał, że odnoszenie kosztów prowadzonych prac rozwojowych w ciężar rachunku zysków i start roku w którym zostały poniesione, może być uznane za niezgodne z zasadą jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Zarząd Spółki uznał, że mylna interpretacja zdarzeń w zakresie prezentacji poniesionych kosztów na prace rozwojowe w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 r. może wpłynąć na

decyzje podejmowane przez użytkowników sprawozdań finansowych. Przedstawiona sytuacja wpłynęła na wynik finansowy za 2017 r., który został zmniejszony o 843.224,65 zł. Korektę wynikającą z istotnego błędu popełnionego w okresie 2017 r. jednostka ujęła w księgach okresu 2018 r. odnosząc jego wartość na kapitał własny w pozycji „Zysk/strata z lat ubiegłych”.

Mając powyższe na uwadze, w przypadku skutecznej realizacji procesu połączenia z Movie Games Mobile S.A. oraz efektywnego rozpoczęcia działalności na rynku produkcji i wydawnictwa gier mobilnych, aktualnie ponoszone straty zostaną skompensowane zyskami Grupy osiąganymi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Emitent jest obecnie w trakcie rozwijania nowych produktów lub udoskonalenia dotychczasowych rozwiązań. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych wiąże się z zamrożeniem środków pieniężnych oraz ponoszeniem wysokich kosztów, które będą pokryte dopiero z przyszłych przychodów uzyskanych ze sprzedaży danego produktu. W przypadku niewygenerowania zakładanych przychodów lub podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Grupy istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Ryzyko dodatkowo obciążone jest brakiem wpłat lub opóźnieniami w płatnościach od odbiorców Grupy.

W celu minimalizowania przedmiotowego ryzyka, Grupa dokonuje analizy struktury finansowania podmiotów wchodzących w skład Grupy, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Natomiast umowy zawierane z odbiorcami Grupy posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności; Grupa również stale monitoruje terminowość spływania należności.

Przy analizie powyższego ryzyka, należy również brać pod uwagę trwający proces połączenia z Movie Games Mobile S.A. Połączenie wiązać się będzie ze sprzedażą Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych składających się na wydzieloną działalność w zakresie projektowania i wytwarzania urządzeń medycznych.

Ryzyko związane z strukturą finansowania

Działalność Grupy nie jest obecnie finansowana kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. Natomiast Emitent posiada zobowiązanie wynikające z emisji obligacji zwykłych jak i zamiennych na akcje. Spółka zakończyła emisję obligacji zwykłych serii A w dniu 7 marca 2018 r., w wyniku której przydzielono 100 obligacji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10.000 zł każda. Termin wykupu obligacji serii A przypadł na dzień 7 marca 2019 r. W dniach od 4 do 7 marca 2019 r. Emitent zawarł z obligatariuszami serii A porozumienia dot. refinansowania obligacji, na mocy których Emitent złożył obligatariuszom serii A propozycję nabycia obligacji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10.000 zł każda w liczbie odpowiadającej objętych uprzednio przez obligatariuszy obligacjom serii A oraz zobowiązał się do zapłacenia na rzecz obligatariuszy serii A kwot odsetek należnych obligatariuszom zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podjął w dniu 8 marca 2019 r. uchwałę w sprawie emisji do 100 obligacji serii B o wartości nominalnej 10.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł z terminem wykupu 12 miesięcy od dnia przydziału. Warunki emisji obligacji zwykłych serii B są tożsame z warunkami emisji obligacji zwykłych serii A. W dniu 9 marca 2020 r. Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniach 3-9 marca 2020 r. porozumień ze wszystkimi obligatariuszami posiadającymi obligacje na okaziciela serii B Spółki w sprawie wykupu tych obligacji Spółki ("Porozumienia"). Na mocy zawartych Porozumień, strony ustaliły, iż:

- a) zapłata kwoty nominalnej obligacji zwykłych serii B w wysokości 10.000 zł każda obligacja, nastąpi zgodnie z przyjętym harmonogramem w 8 równych ratach, płatnych kwartalnie, z których pierwsza zostanie zapłacona w dniu 20 kwietnia 2020 r. a ostatnia w dniu 31 grudnia 2021 r. Wypłata środków następuje w miesiącu następującym po zakończeniu danego kwartału. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opłacone trzy pierwsze raty;
- b) zapłata odsetek od obligacji zwykłych serii B, naliczonych do dnia 7 marca 2020 r. zgodnie z warunkami emisji obligacji serii B nastąpi w terminie do dnia 31 marca 2020 r. - odsetki zostały zapłacone;
- c) zapłata odsetek od niezapłaconej kwoty nominalnej obligacji zwykłych serii B, naliczanych, od dnia 8 marca 2020 r. do dnia zapłaty, w wysokości 9,5% w skali roku, nastąpi na koniec każdego roku kalendarzowego tj. 2020 r. i 2021 r., ponieważ ostatnia rata kwoty nominalnej obligacji serii B nastąpi w dniu 31 grudnia 2021 r. Na dzień niniejszego sprawozdania zostały zapłacone odsetki naliczone w 2020 r. Zapłata nastąpiła po terminie wskazanym

w Porozumieniach, jednakże dotychczasowo wypracowany model współpracy Emitenta z obligatariuszami w praktyce umożliwia Emitentowi na późniejszą spłatę zobowiązań z tytułu obligacji. Obligatariusze nie dochodzą swoich roszczeń na drodze formalnej.

W dniu 03 lutego 2021 r. Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym ESPI nr 10/2021, że w związku z trwającymi negocjacjami z Movie Games Mobile S.A., których kluczowym elementem jest spłata zobowiązań Spółki m.in. ze środków pochodzących z emisji akcji serii N, Emitent rozpoczął negocjacje z obligatariuszami serii B w przedmiocie zaoferowania im do objęcia akcji serii N o wartości odpowiadającej wartości zobowiązania z tytułu obligacji serii B, co może wiązać się ze spłatą ww. obligacji w terminie wcześniejszym niż ustalony w Porozumieniach opisanych powyżej.

Ponadto Spółka ma zawartą umowę z Inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych. Uzyskanie środków finansowych z tytułu powyższej umowy zależne jest od decyzji Inwestora w zakresie terminu konwersji obligacji na akcje. Umowa pomiędzy Emitentem a Inwestorem nie zawiera harmonogramu konwertowania obligacji na akcje. Jednakże w przedmiotowej umowie są zawarte zapisy, z których wynika, iż przy ziszczeniu się wszystkich przesłanek wskazanych w umowie, Inwestor jest zobowiązany do objęcia kolejnych transz obligacji zamiennych na akcje. Dotychczas w okresie listopad 2019 r. – styczeń 2021 r. Inwestor dokonywał około jednej wymiany w miesiącu, z tym, że we wrześniu 2020 r. nie było dokonanej wymiany. Należy mieć na uwadze, że finansowanie na podstawie przedmiotowej umowy jest realizowane w transzach a Spółka nie ma wpływu na decyzję Inwestora co do terminu wymiany przydzielonych mu obligacji i warrantów na akcje.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań długoterminowych ani zobowiązań z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów, posiadała natomiast zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 3.198.398,64 zł. Na zobowiązania krótkoterminowe składają się m.in. zobowiązania wynikające z emisji obligacji, które na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiły łącznie 1.504.092,99 zł i dzieliły się na:

- 1) zobowiązania z tytułu emisji obligacji zwykłych w wysokości 754.092,99 zł, w tym wartość nominalna wyniosła: 722.867,39 zł a wartość odsetek wyniosła: 31.225,60 zł
- 2) zobowiązania z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje w wysokości 750.000,00 zł.

Istnieje jednak możliwość, iż w przyszłości w celu realizacji zamierzonej strategii Grupa będzie musiała pozyskać dodatkowy kapitał, a pozyskanie dodatkowego kapitału na korzystnych warunkach będzie utrudnione lub niemożliwe. W przypadku kapitału dłużnego, Grupa będzie zobligowana do płatności odsetek i rat kapitałowych lub leasingowych, co generuje ryzyko, że wahania stóp procentowych przełożą się na spadek osiągniętych wyników finansowych przez Spółkę.

Zarząd Emitenta podkreśla, iż w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania ewentualna decyzja o zaciągnięciu kredytu lub pożyczki będzie poprzedzona dogłębną analizą.

Ryzyko związane ze stanem zobowiązań wymagalnych Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan niespłaconych, wymagalnych zobowiązań Spółki wynosi około 1,25 mln zł. Emitent wskazuje, że żadne wymagalne zobowiązanie nie jest obecnie dochodzone przez wierzycieli na drodze postępowania nakazowego, upominawczego czy też uproszczonego, a Spółka dokonuje na bieżąco ustaleń z wierzycielami w zakresie harmonogramów spłat.

Należy mieć na uwadze, że Emitent złożył oświadczenie w Dokumencie Informacyjnym z dnia 19 lutego 2021 r. (pkt 15) w zakresie niewystarczającego poziomu aktywów obrotowych w Spółce na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

W przedmiotowym punkcie Dokumentu Informacyjnego Spółka przedstawiła założenia co do źródeł kapitału obrotowego w okresie najbliższych 12 miesięcy, na które składają się środki pochodzące (i) od Inwestora w wyniku emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje, (ii) przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz w Polsce, (iii) a także istnieje możliwość udzielenia Spółce pożyczek krótkoterminowych przez akcjonariuszy Emitenta. Spółka na bieżąco kontroluje i zarządza stanem wymagalnych zobowiązań w ramach wykonywania czynności zwykłego zarządu, a także na bieżąco dokonywana jest analiza sytuacji z punktu widzenia prowadzenia polityki informacyjnej i zasadności przekazywania do publicznej wiadomości informacji tak, aby przekazywane były informacje istotne, precyzyjne i niewprowadzające w błąd.

Jednakże należy mieć na uwadze, że istnieje ryzyko dochodzenia przez wierzycieli na drodze postępowania sądowego swoich roszczeń wobec Spółki w przyszłości. W opinii Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występuje zagrożenie dla prowadzenia działalności przez Spółkę, a także utraty płynności finansowej.

Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników i członków kierownictwa

Doświadczenie zawodowe oraz umiejętności kadry menadżerskiej oraz zatrudnionych specjalistów z branży mają duże znaczenie dla działalności Grupy. Ewentualna utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników wraz z posiadanym przez nich know-how może mieć negatywne konsekwencje na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Przy czym należy wskazać, iż zmiany w składzie Zarządu, które miały miejsce w 2019 r. nie wpłynęły negatywnie na bieżącą działalność Spółki. W czerwcu 2019 r. w skład Zarządu Spółki, w ramach nowej kadencji został powołany pan Piotr Sobiś, który posiada odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Do składu Zarządu w sierpniu 2019 r. został powołany także Wiceprezes Zarządu pan Maciej Nowak. Pan Maciej Nowak złożył rezygnację ze składu Zarządu w dniu 05 grudnia 2020 r., jednakże rezygnacja ta nie wpłynęła negatywnie na bieżącą działalność Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu w skład Zarządu wchodzi jeden członek.

Grupa stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez zapewnianie satysfakcjonujących warunków pracy, w tym wynagrodzenia adekwatnego do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Spółka nie posiada lokali własnych, wynajmuje biuro w Warszawie przy al. Jana Pawła II 23 oraz lokal przy Al. Niepodległości 18 w Warszawie. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy najmu, bądź po wygaśnięciu dotychczasowej umowy najmu podpisania nowej umowy na zasadach mniej korzystnych dla Spółki niż obecnie. Ponadto dynamiczny rozwój wiążący się z utworzeniem nowych stanowisk pracy może wpłynąć na konieczność zmiany lokalizacji biura i zawarcia nowej umowy najmu.

Ryzyko związane z wynajmowaniem powierzchni biurowych może zatem wiązać się z wzrostem kosztów najmu.

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

Niekorzystny wpływ na Grupę mogą mieć czynniki zewnętrzne, których wystąpienie jest w pełni niezależne od Grupy i których Grupa często nie jest w stanie przewidzieć np. zniszczenie sieci telekomunikacyjnej GSM. Konsekwencją ziszczenia się opisywanych sytuacji może być brak możliwości korzystania z usług, co wpłynie na niezadowolenie klientów lub utratę zaufania do Grupy.

Z racji charakteru omawianego czynnika ryzyka, jest ono niemożliwe do całkowitego ograniczenia. Jakkolwiek Grupa dokłada należytej staranności w celu zapewnienia właściwej ochrony systemom informatycznym czy przechowywanym materiałom i urządzeniom.

Ryzyko związane z kryzysem epidemiologicznym

Spółka dostrzega zagrożenie związane z potencjalnym kryzysem epidemiologicznym na świecie, który może wywołać spowolnienie gospodarcze, recesję na rynkach giełdowych oraz spowolnienie w realizacji produktów Spółki. Wiele czynników jest niezależnych od Spółki i może spowodować wyhamowanie projektów, jednakże Spółka podejmuje kroki w celu minimalizacji zagrożenia i terminowej realizacji swoich prac.

Ponadto, Spółka podjęła niezbędne czynności do zapewnienia należytego bezpieczeństwa pracowników i współpracowników w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia zakażeń m.in. koronawirusem COVID-19 wśród tych osób w czasie wykonywania usług na rzecz Spółki oraz udzieliła wszelkich znanych wskazówek w celu ewentualnego zminimalizowania zagrożenia i rozprzestrzeniania się wirusa.

Ryzyko związane z recesją na światowych rynkach giełdowych

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na rynkach międzynarodowych, które zostały dotknięte epidemią zakażeń koronawirusem. Znaczący wzrost liczby zakażeń wirusem w I i II kwartale 2020 r. miał znaczący wpływ na kursy akcji spółek na światowych rynkach giełdowych, które odnotowują dotkliwe spadki. Nie można wykluczyć, iż utrzymanie się trendu wzrostowego liczby zakażeń może wywołać spowolnienie gospodarcze. Stosowane na świecie środki zapobiegające rozprzestrzenianiu się wirusa (głównie środki izolacyjne) wpływają

na zmniejszenie popytu na produkty i usługi, niebędące produktami pierwszej potrzeby, co przyczynia się do obniżenia wzrostu globalnego PKB.

Aktualnie Spółka nie przewiduje istotnie negatywnego wpływu na jej działalność, jednakże w perspektywie najbliższego roku, recesja na rynkach światowych może odwrócić ten trend.

Piotr Sobiś
Prezes Zarządu