



**Sprawozdanie Zarządu Spółki
z działalności Spółki Infoscan S.A
za rok 2019**

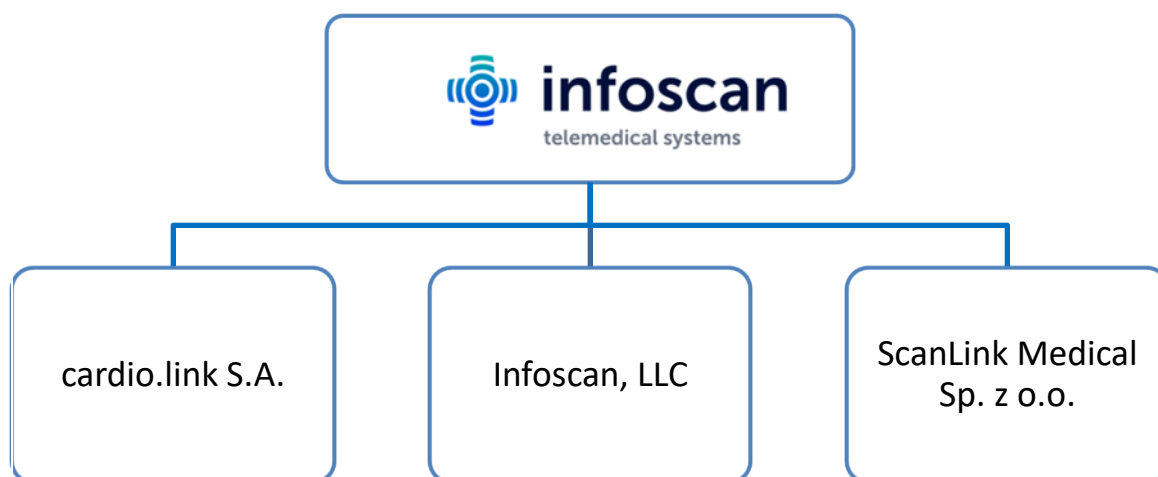
Warszawa, 20 marca 2020 r.

Spis treści

I.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	3
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	6
2.2.	ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
II.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	8
1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.	8
2.	OFERTA GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.	9
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W 2019 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
IV.	PLANY ROZWOJU SPÓŁKI NA LATA 2020 - 2022	42
V.	AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	42
1.	INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI	42
2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 r.....	42
VI.	AKCJE WŁASNE	43
VII.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	43
VIII.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE	43
IX.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	43

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI I 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:	ul. Tadeusza Rejtana 17/16, 02-516 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,
- Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 28 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Jacka Gnicha z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki
- w dniu 28 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Tomasza Nowowiejskiego, który dotychczas pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 7 marca 2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Tomasza Nowowiejskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 21 marca 2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Bartosza Turczynowicza z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki,
- w dniu 13 maja 2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Miłosza Jamrożego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki,
- w dniu 14 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Piotra Sobisia na funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 13 sierpnia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Macieja Nowaka na funkcję 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,
- Tomasz Nowowiejski,
- Dariusz Głogowski.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 13 sierpnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej, na mocy której odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Macieja Nowaka,
- w dniu 13 sierpnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwały w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej, na mocy których powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Marię Skowrońską oraz Pana Tomasza Nowowiejskiego,
- w dniu 28 października 2019 r. Pani Joanna Pydo złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie 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 (raport bieżący EBI nr 6/2020), powołała Pana Dariusza Głogowskiego do Rady Nadzorczej Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Rady Nadzorczej na okres trzech miesięcy.

1.2. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Porozumienie Akcjonariuszy ¹	293 385	293 385	5,29%	5,29%
Saturn TFI S.A. ²	300 000	300 000	5,41%	5,41%
Pozostali ³	4 956 369	4 956 369	89,31%	89,31%
Suma	5 549 754	5 549 754	100,00%	100,00%

¹ 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.

² Poprzez Stability Fund 17 FIZ Aktywów Niepublicznych.

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 2019 r. Emitent zatrudniał 7 osób, w tym 3 osoby zatrudnione na umowę o pracę oraz 4 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

CARDIO.LINK S.A.	
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Białystok
Adres:	ul. Żurawia 71 15-540 Białystok
Telefon:	+ 48 (22) 188 18 63
Faks:	+ 48 (22) 188 10 23
Adres poczty elektronicznej:	cardio@cardiolink.com.pl
Adres strony internetowej:	www.cardio.link oraz www.cardiolink.com.pl
NIP:	5213791577
REGON:	368084760
KRS:	0000691357
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	60,00%
Udział Emitenta w głosach na WZ:	60,00%

Spółka cardio.link S.A. jest spółką zależną od Emitenta, która została zawiązana aktem notarialnym (Rep. A nr 5044/2017, kancelaria notarialna w Warszawie) w dniu 19 czerwca 2017 r. Spółka cardio.link 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 cardio.link S.A. będzie zajmowała się rozwojem technologii telemedycznych w obszarze kardiologicznym na podstawie prototypów wytworzonych w ramach Infoscan.

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%

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.

SCANLINK MEDICAL SP. Z O.O.	
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Tadeusza Rejtana 17/16 02-516 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%

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.

2.2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

II. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I 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 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. Ponadto Grupa pracuje nad wprowadzeniem urządzenia do EKG. Doświadczenie zespołu Infoscan w zakresie telemetrii pozwoliło na stworzenie fundamentów dla prac nad Holterem EKG, które to urządzenie zostało przeniesione do spółki zależnej cardio.link S.A. 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 cardio.link S.A.

Celem spółki cardio.link S.A. jest rozwój technologii telemedycznych w obszarze kardiologii na podstawie prototypów wytworzonych w ramach Infoscan S.A. Działania spółki zależnej w początkowym okresie w głównej mierze skupiały się na wytworzeniu nowoczesnego i wydajniejszego informatycznego systemu telemedycznego (działającego w modelu cloudowym) oraz niezbędnymi modyfikacjom urządzenia telemedycznego w zakresie firmware, komponentów oraz designu, celem lepszego przystosowania go do diagnostyki kardiologicznej.



Źródło: Emitent

Spółka cardio.link S.A. zakończyła prace nad prototypem urządzenia Holter EKG. Do czasu opracowania nowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej dalszy rozwój projektu został wstrzymany. W styczniu 2020 r. Zarząd Spółki przedstawił plan rozwoju dla Grupy Kapitałowej na lata 2020 – 2022, który zakłada zmianę nazwy spółki zależnej cardio.link na SoftScan. Spółka zależna pod nazwą SoftScan S.A. docelowo ma stać się dostawcą systemu Osascan, infrastruktury niezbędnej do przeprowadzenia opisu badań (software), a także rozwiązań systemowych dla klientów zewnętrznych.

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. ScanLink będzie świadczył usługi telemedycznej diagnostyki ZOPS na rzecz pacjentów skierowanych przez Dentalux i 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. 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:
 - o poligraficzna diagnostyka stosowana w wykrywaniu ZOPS,
 - o EKG, Holter EKG, event Holter EKG (w kompetencjach spółki cardio.link),
 - o 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 dostarczonym z zewnątrz pulsoksymetrem, Spółka samodzielnie wytwarza wszystkie akcesoria dołączane 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, z tym, że prace w zakresie diagnostyki kardiologicznej prowadzone są w ramach działalności cardio.link S.A. 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.

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.

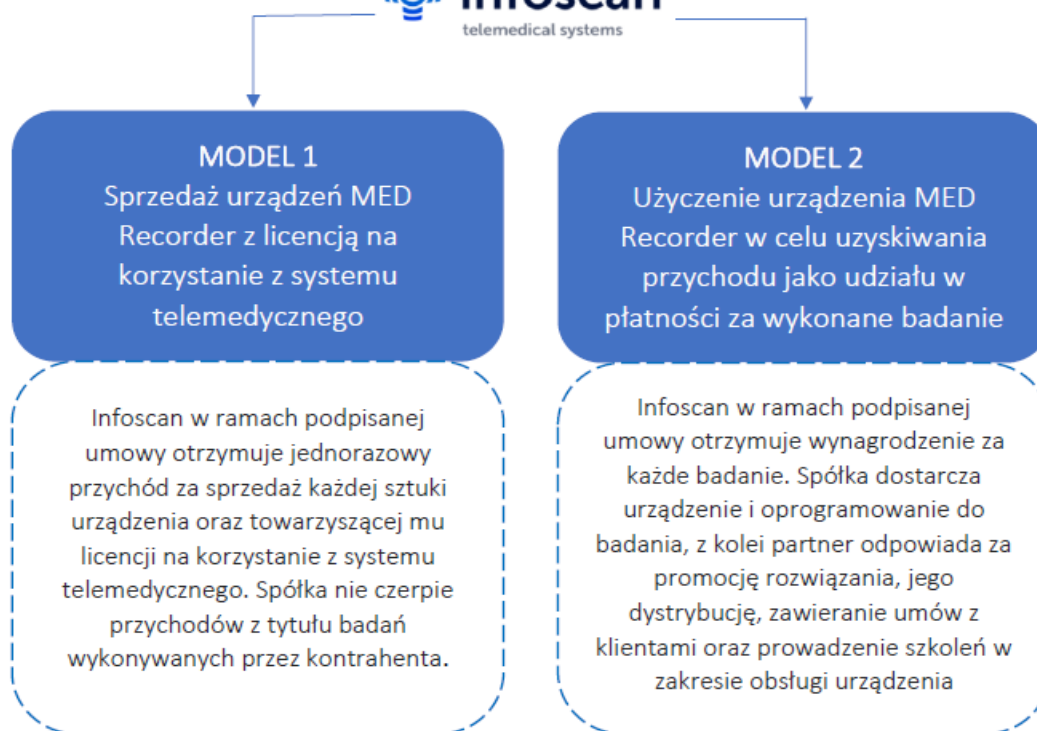
3. STRUKTURA PRZYCHODÓW:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2015	2016	2017	2018	2019
Usługi telemedyczne	29.048,25	44.773,44	43.760,71	53 956,72	59 477,47
Dzierżawa urządzeń	26.098,35	29.394,98	21.113,73	13 956,09	13 805,58
Mentoring	-	-	-	-	12 682,81
Udostępnienie rejestratora	-	-	-	-	16 260,16
Licencje	-	-	-	-	92 905,20
Usługi pozostałe (w tym badawczo-rozwojowe)	537.333,33	901,55	808,15	553,27	421,02
Sprzedaż materiałów	488,00	-	179.600,00	22,36	4 878,10
Sprzedaż towarów	-	-	-	-	594 246,98
Przychody netto ze sprzedaży	592.967,93	75.069,97	245.305,59	68 488,44	794 677,32

Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2019 r. wyniosły 794 677,32 zł, co oznacza wzrost o ok. 1060,31%. Wygenerowana strata netto na koniec 2019 r. jest związana z zawieszeniem procesu certyfikacji FDA, a co za tym idzie debiutu urządzenia MED Recorder na rynku amerykańskim. Strata wynika również z zawieszenia realizacji kontraktu z GBF International. Spółka w tym okresie poniosła wydatki na usługi związane z działaniami na rynku amerykańskim oraz z wejściem na inne rynki zagraniczne. Na dzień 31 grudnia 2019 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 794 677,32 zł, a głównym źródłem przychodów Spółki jest 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 umożliwi 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 powiązanym).

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. Pl.

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 będzie dostarczać Emitentowi prognozę zapotrzebowania na ww. urządzenia na kolejne sześć miesięcy. Partner będzie dokonywał 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), udzieli 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 niniejszego raportu, Partner złożył zamówienia 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. Spółka otrzyma 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.

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.

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 będzie dostarczał 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. Strony także zawarły w czerwcu 2018 r. umowę na podstawie której MedwoRx International planuje przeprowadzić 9.500 badań w ciągu 48 miesięcy. Spółka za każde przeprowadzone badanie za pośrednictwem MedwoRx International otrzyma 30 EUR.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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.

Ponadto Emitent zawarł w dniu 20 marca 2019 r. list intencyjny z Boston Ivy Healthcare Solutions PVT Ltd. z siedzibą w Indiach (dalej: Medika Bazaar), w którym Medika Bazaar 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 Indii. Medika Bazaar to podmiot, który poprzez własną platformę e-commerce do zakupu urządzeń medycznych i zaopatrzenia szpitali, umożliwia dokonywanie bezpośrednich zakupów klientom końcowym. Warunki komercyjne współpracy mają zostać ustalone w umowie dystrybucyjnej, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu rozmowy z Medika Bazaar trwają.

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. będzie zamawiał urządzenia od Emitenta i dystrybuował je na terenie Iranu. Umowa została zawarta na 2 lata.

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 będzie realizowana na obszarze Chin w zakresie wprowadzenia produktu na ten rynek w modelu dystrybucyjnym, poszukiwania partnerów do wspólnego przedsięwzięcia w obszarach: świadczeń usług diagnostyki bezdechu oraz produkcji i montażu urządzeń. IPAZ będzie przysługiwało 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.

STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI

Zamiarem Infoscan jest wejście na rynek amerykański. Spółka od kilku lat prowadzi zintensyfikowane działania w celu rozpoczęcia sprzedaży urządzenia w USA. W tym celu niezbędne jest 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.

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 publikacji niniejszego raportu 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 nawiązuje 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. Dotychczas Spółka zakończyła realizację prowadzonego w tej formule projektu „Telemedyczny System Rejestracji i Analizy Zaburzeń Oddychania Podczas Snu”, który uzyskał dofinansowanie w wysokości 587 tys. zł w ramach programu Innotech II Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Powyższy projekt był realizowany w terminie od 1 marca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.

Obecnie Infoscan jako członek konsorcjum naukowego, które jest w trakcie realizacji projektu o nazwie Amulet. W dniu 9 maja 2016 r. konsorcjum składające się z (i) Wojskowego Instytutu Medycznego (wnioskodawca i lider konsorcjum), (ii) Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, (iii) Uniwersytetu Medycznego im. Piastów Śląskich we Wrocławiu, (iv) Wojskowej Akademii Technicznej im. Jarosława Dąbrowskiego, (v) 4 Wojskowego Szpitala Klinicznego z Polikliniką we Wrocławiu oraz (vi) Emitenta, zakwalifikowało się do dofinansowania w ramach programu STRATEGMED III „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” Narodowego Centrum Badań

i Rozwoju. Projekt pn. „Nowy model opieki medycznej z wykorzystaniem nowoczesnych metod nieinwazyjnej oceny klinicznej i telemedycyny u chorych z niewydolnością serca” otrzymał dofinansowanie w wysokości 12.727.160 zł, a całkowita wartość projektu została określona na kwotę 13.089.791 zł. Udział Emitenta w projekcie wynosi 1.267.100 zł. Okres realizacji projektu rozpoczął się w dniu 1 maja 2017 r. i potrwa do 30 kwietnia 2020 r. W związku z realizacją programu STRATEGMED III, Spółka dostrzega duże możliwości komercjalizacji wyników w zakresie diagnostyki przewlekłej niewydolności serca.

Spółka także 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. Udział w targach przełożył się na nawiązanie współpracy z firmą MedwoRx International Pte. Ltd., a także z GBF International, Giromed czy Madika Bazaar. Przy czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu, urządzenie MED Recorder jest dystrybuowane na Filipinach przez MedwoRx International oraz we Francji przez GBF International.

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 rozpoczyna się w następnym dniu po dniu złożenia wniosku o powierzenie grantu i kończy się po upływie 9 miesięcy, licząc od dnia zakończenia organizowanego przez PAIH specjalistycznego krajowego warsztatu, tj. od dnia 29 maja 2019 r. do dnia 14 września 2020 r.

Prace badawczo-rozwojowe związane z obszarem diagnostyki kardiologicznej są prowadzone w spółce zależnej cardio.link S.A. W dniu 21 lutego 2018 r. zakwalifikowano projekt spółki zależnej cardio.link 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.

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, telediagnostyka, 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 najczęściej 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

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

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 amerykańców 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 amerykańców, a bezdech senny jest najczęstszą przyczyną tych zaburzeń – około 3-7% mężczyzn i 2-5% kobiet ma bezdech senny.⁴

Ekspert 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 Infoscana do dnia 27 lutego 2020 r.)⁵.

Na podstawie wiedzy i doświadczenia kluczowych członków zespołu, Infoscana 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) na początku lat 90. ubiegłego wieku.⁸ 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:

² National Sleep Foundation, www.sleepfoundation.org

³ jw.

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

⁵ Artykuł, <http://naukawpolsce.pap.pl/aktualnosci/news%2C412889%2Cekspert-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.

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.

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

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W 2019 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje dotyczące procesu certyfikacji FDA

- W dniu 18 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki otrzymał od pełnomocnika uzyskane od FDA stanowisko dotyczące konieczności wskazania dodatkowych dowodów na referencję urzędnika MED Recorder z urządzeniem już dopuszczonym do obrotu na rynku amerykańskim i wskazanym we wniosku Spółki w ramach procedury 510(k). Stanowisko FDA wskazywało, że dowody przedstawione przez Spółkę w dotychczasowych wyjaśnieniach są niewystarczające dla dopuszczenia urządzenia MED Recorder do sprzedaży na rynku amerykańskim. (Raport bieżący ESPI nr 1/2019 z dnia 19 stycznia 2019 r.)
- W dniu 14 lutego 2019 r. pełnomocnik Spółki przesłał do FDA stanowisko Spółki dotyczące kwestii referencyjności urządzenia MED Recorder ze wskazanym we wniosku Spółki urządzeniem już dopuszczonym do obrotu na rynku amerykańskim. Ponadto, Spółka w odniesieniu do wytycznych FDA zawartych w dokumencie "The Least Burdensome Provisions" z dnia 5 lutego 2019 r., który określa minimalny zakres informacji niezbędnych do rozpatrzenia wniosku o wydanie certyfikatu dopuszczającego do obrotu, stoi na stanowisku że brak jest jakichkolwiek podstaw do żądania przez FDA bardziej szczegółowych informacji ponad te, które zostały już uwzględnione we wniosku i które wykraczają znacznie poza określony w wytycznych minimalny zakres. (Raport bieżący ESPI nr 5/2019 z dnia 14 lutego 2019 r.)
- W dniu 13 marca 2019 r. odbyło się bezpośrednie spotkanie przedstawicieli Spółki, jej pełnomocnika oraz urzędników FDA dotyczące procedury dopuszczenia urządzenia MED Recorder na rynek amerykański. W trakcie spotkania pełnomocnik spółki zaprezentował kluczowe kwestie zawarte we wniosku o dopuszczenie urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim, po czym przedyskutowane zostały wszystkie wątpliwości zgłoszone przez urzędników FDA, m.in. dotyczące kwestii porównywalności urządzenia MED Recorder względem urządzenia wskazanego przez Spółkę we wniosku o dopuszczenie. Przedstawiciele Spółki odpowiedzieli także na wszystkie pytania zadane przez urzędników FDA, uzyskując jednocześnie potwierdzenie o braku dalszych pytań ze strony urzędu. (Raport bieżący ESPI nr 11/2019 z dnia 14 marca 2019 r.).
- Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 12 kwietnia 2019 r. w godzinach nocnych otrzymał informację od pełnomocnika Spółki o niewydaniu przez U.S. Food & Drug Administration ("FDA") zgody w zakresie dopuszczenia urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim.

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.

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. (Raport bieżący ESPI nr 16/2019 z dnia 13 kwietnia 2019 r.).

INNE ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W 2019 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wpis ScanLink Medical sp. z o.o. do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą

Zarząd Spółki w dniu 29 stycznia 2019 r. otrzymał zaświadczenie Wojewody Mazowieckiego o wpisie do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą spółki zależnej od Emitenta, tj. ScanLink Medical sp. z o.o. ("ScanLink Medical"). ScanLink Medical pełni w Grupie Kapitałowej Infoscan rolę podmiotu leczniczego zgodnie z ustawą z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej. Funkcjonowanie spółki jako podmiotu leczniczego i zawieranie przez nią umów o współpracy z sieciami klinik oraz producentami sprzętu do terapii Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) umożliwiają rozszerzenie dotychczas oferowanej 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 związku z uzyskaniem przez ScanLink Medical wpisu do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą, weszła w życie umowa z Dentalux Sp. z o.o. o udzielanie świadczeń diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 51/2018 z dnia 27 października 2018 r. (Raport bieżący ESPI nr 4/2019 z dnia 29 stycznia 2019 r.)

Rejestracja przez sąd zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta

W dniu 15 lutego 2019 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 453.365,00 zł do kwoty 479.365,00 zł poprzez emisję 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 26.000 zł. Kapitał zakładowy Spółki po ww. podwyższeniu dzielił się na 4.793.650 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprawniających do 4.793.650 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. (Raport bieżący EBI nr 3/2019 z dnia 15 lutego 2019 r.)

Zawarcie przez ScanLink Medical sp. z o.o. umowy z Polmed S.A. o udzielanie świadczeń diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu

W dniu 25 lutego 2019 r. podmiot w 100% zależny od Emitenta, tj. ScanLink Medical sp. z o.o. ("ScanLink") zawarł z Polmed S.A. ("Polmed") umowę o udzielanie świadczeń diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu ("Umowa").

Przedmiotem Umowy było określenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie udzielania przez ScanLink świadczeń telemedycznej diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu ("ZOPS") na rzecz pacjentów skierowanych przez Polmed. Umowa przewiduje dwa modele współpracy, w których:

a) ScanLink udostępni pacjentowi wskazanemu przez Polmed gotowe do użycia urządzenie MED Recorder umożliwiające wykonanie telemedycznej diagnostyki ZOPS (model przewiduje jednorazowe wykonanie badania przez każdego z pacjentów a następnie jego zwrot);

b) ScanLink udostępni bezpośrednio Polmed na uzgodniony okres gotowe do użycia urządzenie MED Recorder, które będą dostępne dla pacjentów w sieci placówek własnych oraz partnerskich Polmed.

W obydwu opisanych powyżej modelach współpracy, po wykonaniu telemedycznej diagnostyki ZOPS, ScanLink będzie odpowiedzialny za dostarczenie zagregowanych wyników badania w postaci raportu.

Z tytułu udzielonych pacjentom Polmed świadczeń telemedycznej diagnostyki ZOPS, ScanLink będzie przysługiwało wynagrodzenie jednostkowe (za każde wykonanie badania), a rozliczenia z tego tytułu będą dokonywane w cyklu miesięcznym.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i weszła w życie z dniem 25 lutego 2019 r. Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia przez którąkolwiek ze stron postanowień Umowy. Ponadto ScanLink ma prawo rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez Polmed wskazanych w Umowie postanowień. (Raport bieżący ESPI nr 8/2019 z dnia 26 lutego 2019 r.)

Zawarcie umowy dotyczącej sprzedaży i dystrybucji urządzenia MED Recorder na terenie wybranych państw Europy oraz Afryki

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 52/2018 z dnia 28 listopada 2018 r. w sprawie podpisania listu intencyjnego z Bayard Medical, Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 4 marca 2019 r. zawarł z podmiotem wskazanym przez Bayard Medical, tj. GBF INTERNATIONAL SAS z siedzibą w Lucon, Francja ("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").

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 Umowy w pierwszej, wskazanej grupie państw. W ramach współpracy Partner zobowiązuje się do promocji urządzeń MED Recorder, ich dystrybucji, a także aktywnego poszukiwania klientów i prowadzenia dla nich szkoleń w zakresie obsługi urządzenia.

Na mocy Umowy Emitent udziela Partnerowi wyłącznego prawa do dystrybucji urządzeń MED Recorder na terenie uzgodnionych państw na czas obowiązywania Umowy pod warunkiem zrealizowania przez Partnera minimalnych wolumenów zamówień określonych w Umowie. Emitent dostarcza Partnerowi sprawne urządzenia na podstawie zamówień składanych nie częściej niż raz w miesiącu. Cena podstawowa została w Umowie określona na 1.450 Euro za jedno urządzenie MED Recorder, przy czym w Umowie zawarto postanowienia przyznające Partnerowi upusty od ceny podstawowej, które są uzależnione od łącznego wolumenu zamówień dokonywanych w każdym roku obowiązywania Umowy. Na podstawie 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 Umowy. Po upływie pierwszych 6 miesięcy obowiązywania Umowy Partner będzie dostarczać Emitentowi prognozę zapotrzebowania na ww. urządzenia na kolejne sześć miesięcy. Partner będzie dokonywał 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 przyznanym upustów, o których mowa powyżej), udzieli 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.

Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy, przy czym strony dopuszczają możliwość jej przedłużenia na zasadach uprzednio uzgodnionych. Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez przeciwną stronę wskazanych w Umowie postanowień. (Raport bieżący ESPI nr 9/2019 z dnia 4 marca 2019 r.)

Zawarcie porozumień w sprawie refinansowania obligacji serii A oraz emisja obligacji serii B

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 9/2018 z dnia 7 marca 2018 r. w sprawie zakończenia emisji i przydziału obligacji na okaziciela serii A ("Obligacje serii A"), Zarząd Emitenta poinformował, że w dniach od 4 do 7 marca 2019 r. zawarł z Obligatariuszami serii A porozumienia dot. refinansowania obligacji ("Porozumienia"). Na mocy zawartych Porozumień Emitent złożył Obligatariuszom serii A propozycję nabycia obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10.000 zł każda (dalej: "Obligacje serii B") 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. Z kolei Obligatariusze serii A, którzy odpowiedzieli na złożoną propozycję zobowiązali się, że w terminie 3 dni od dnia otrzymania propozycji nabycia Obligacji serii B bezwarunkowo przyjmą tę propozycję i dokonają potrącenia roszczenia o wykup Obligacji serii A z roszczeniem Emitenta o opłacenie Obligacji Serii B.

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. Warunki emisji Obligacji Serii B są tożsame z warunkami emisji Obligacji Serii A. Cena emisyjna jednej Obligacji serii B jest równa jej wartości nominalnej. Środki z emisji Obligacji serii B zostaną wykorzystane na dofinansowanie działalności Emitenta. Obligacje serii B Spółki wyemitowane zostały jako obligacje niezabezpieczone, a ich oprocentowanie jest stałe i wynosi 9,50% w skali roku. Oprocentowanie jest liczone od dnia przydziału od kwoty wartości nominalnej Obligacji serii B pozostającej do spłaty. Odsetki od Obligacji serii B wypłacone zostaną w dniu wykupu, termin wykupu wynosi 12 miesięcy od dnia przydziału Obligacji serii B.

Warunki emisji Obligacji serii B stanowią, iż Emitentowi przysługuje prawo przedterminowego wykupu Obligacji serii B celem ich umorzenia, z zaznaczeniem wcześniejszego poinformowania Obligatariuszy o takim zamiarze. Zbywalność Obligacji serii B nie podlega żadnym ograniczeniom.

Obligacje serii B zostały wydane w formie dokumentów i nie były przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Raport bieżący ESPI nr 10/2019 z dnia 8 marca 2019 r.)

Podpisanie listu intencyjnego z Boston Ivy Healthcare Solutions

Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 20 marca 2019 r. listu intencyjnego ("List intencyjny") z Boston Ivy Healthcare Solutions PVT Ltd. z siedzibą w Indiach ("Medika Bazaar"), w którym Medika Bazaar wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder ("Urządzenie") oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży Urządzenia na terenie Indii.

Medika Bazaar to podmiot, który poprzez własną platformę e-commerce do zakupu urządzeń medycznych i zaopatrzenia szpitali, umożliwia dokonywanie bezpośrednich zakupów klientom końcowym. W ramach współpracy zakłada się, że Infoscan będzie sprzedawać Urządzenia i licencje na oprogramowanie do badania,

a po stronie Medika Bazaar będzie promowanie rozwiązania, jego dystrybucja, zawieranie umów z klientami (lekarzami) oraz prowadzenie szkoleń w zakresie obsługi Urządzenia i systemu telemedycznego w Indiach.

Zawarcie Listu intencyjnego nie rodzi zobowiązań finansowych, a strony Listu intencyjnego mogą w każdym momencie zakończyć prowadzone rozmowy i negocjacje bez podania przyczyny. (Raport bieżący ESPI nr 12/2019 z dnia 20 marca 2019 r.). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania umowa dystrybucyjna nie została zawarta.

Zamówienia na urządzenia MED Recorder

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 9/2019 z dnia 4 marca 2019 r. w sprawie zawarcia umowy dotyczącej sprzedaży i dystrybucji urządzenia MED Recorder na terenie wybranych państw Europy oraz Afryki, Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 2 kwietnia 2019 r. otrzymał od GBF International SAS zamówienie na 20 sztuk urządzeń MED Recorder ("Urządzenia") wraz z licencją na użytkowanie oprogramowania służącego do analizy i przechowywania danych związanych z badaniem diagnostyki bezdechu sennego za pomocą Urządzeń. Zgodnie z warunkami umowy, o której mowa w ww. raporcie licencja jest udzielana na okres 5 lat. Łączna wartość ww. zamówienia wynosi 32.600 euro. (Raport bieżący ESPI nr 14/2019 z dnia 2 kwietnia 2019 r.).

W dniu 10 maja 2019 r. Spółka otrzymała od GBF International SAS zamówienie na 50 sztuk urządzeń MED Recorder ("Urządzenia") wraz z licencją na użytkowanie oprogramowania służącego do analizy i przechowywania danych związanych z badaniem diagnostyki bezdechu sennego za pomocą Urządzeń ("Zamówienie"). Zgodnie z warunkami Umowy, licencja jest udzielana na okres 5 lat. Łączna wartość Zamówienia wynosi 81.500 euro. Wraz z Zamówieniem do Spółki wpłynęło także potwierdzenie opłacenia, zgodnie z postanowieniami Umowy, 50% jego wartości. (Raport bieżący ESPI nr 19/2019 z dnia 10 maja 2019 r.).

Umowa z GBF International SAS na dostawę urządzeń MED Recorder wraz z systemem telemedycznym Osascan została uruchomiona w II kwartale 2019 roku, w związku z czym dwa pierwsze zamówienia miały istotny wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży, które Emitent odnotował w tym okresie.

W dniu 2 lipca 2019 r. Spółka otrzymała od GBF International SAS zamówienie na 50 sztuk urządzeń MED Recorder ("Urządzenia") wraz z licencją na użytkowanie oprogramowania służącego do analizy i przechowywania danych związanych z badaniem diagnostyki bezdechu sennego za pomocą Urządzeń ("Zamówienie"). Zgodnie z warunkami Umowy, licencja jest udzielana na okres 5 lat. Łączna wartość Zamówienia wynosi 81.500 euro. Wraz z Zamówieniem do Spółki wpłynęło także potwierdzenie opłacenia, zgodnie z postanowieniami Umowy, 50% jego wartości. (Raport bieżący ESPI nr 28/2019 z dnia 2 lipca 2019 r.).

Podpisanie listu intencyjnego z Giromed Institute S.L.P.

Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 26 kwietnia 2019 r. listu intencyjnego ("List intencyjny") z Giromed Institute S.L.P. z siedzibą w Hiszpanii ("Giromed Institute"), w którym Giromed Institute wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder ("Urządzenie") oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży Urządzenia na terenie Hiszpanii. Giromed Institute S.L.P. to podmiot, który zajmuje się dystrybucją specjalistycznych urządzeń medycznych oraz diagnostycznych dla szpitali na terenie Hiszpanii.

W ramach współpracy zakłada się, że Infoscan będzie użyczać Urządzenia i licencje na oprogramowanie do badania, otrzymując w zamian wynagrodzenie za każde wykonane badanie. Po stronie Giromed Institute będzie promowanie rozwiązania, jego dystrybucja, zawieranie umów z klientami (szpitalami, prywatnymi gabinetami) oraz prowadzenie szkoleń w zakresie obsługi Urządzenia i systemu telemedycznego w Hiszpanii. (Raport bieżący ESPI nr 17/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 r.)

Informacje o zawarciu umowy z Giromed Institute znajdują się poniżej.

Aktualizacja planów rozwoju Spółki w zakresie dotyczącym komercjalizacji urządzenia MED Recorder w 2019 roku

Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 26 kwietnia 2019 r. zaktualizował plany rozwoju Spółki w zakresie dotyczącym komercjalizacji urządzenia MED Recorder zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych, w perspektywie do końca 2019 r. Zarząd Emitenta po dokonaniu analizy rekomendacji FDA, o której mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 16/2019 z dnia 13 kwietnia 2019 r., podjął decyzję o kontynuacji działań związanych z uzyskaniem certyfikatu FDA, jednakże ze względu na brak uzyskania certyfikacji na tym etapie, Spółka nie zrealizuje badań bezdechu sennego w USA, o których mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 56/2017.

Mając na uwadze powyższe, Spółka będzie prowadziła działalność opierając się na dwóch przyjętych już modelach sprzedaży:

Model 1) Sprzedaż urządzeń MED Recorder z licencją na korzystanie z systemu telemedycznego Osascan - następcą systemu Medium24. W ramach tego modelu Spółka sprzedaje urządzenie do diagnostyki bezdechu sennego wraz z licencją na korzystanie z towarzyszącego mu innowacyjnego systemu telemedycznego bezpośrednio do kontrahenta. Spółka otrzymuje płatność jednorazowo za każdy zestaw (urządzenie + licencja), co stanowi przychód. Spółka nie uczestniczy w przychodach kontrahenta pozyskiwanych w ramach badań. Model ten został wdrożony w ramach współpracy Spółki z Bayard Medical, francuskim podmiotem specjalizującym się w diagnostyce bezdechu sennego. Spółka ma podpisaną umowę z GBF International, firmą powiązaną z Bayard Medical. W ramach tego modelu sprzedaży Spółka planuje rozpocząć współpracę z potencjalnymi nowymi partnerami z Azji.

Model 2) Nieodpłatne użyczenie urządzenia MED Recorder w celu uzyskiwania przychodu jako udziału w płatności za wykonane badanie: Spółka przekazuje określoną liczbę urządzeń oraz dostępów do systemu telemedycznego do partnera bez pobierania płatności z tego tytułu. Kontrahent dzieli się natomiast ze Spółką przychodem uzyskiwanym z każdego badania.

Model ten został wdrożony w ramach współpracy Spółki z MedwoRX International - podmiotem medycznym z Singapuru posiadającym placówki w Malezji, Indonezji oraz na Filipinach. W ramach wspomnianego modelu Spółka działa również na terenie Polski.

W I kwartale 2019 roku spółka zależna od Emitenta, tj. ScanLink Medical została wpisana do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą, co umożliwiło jej rozpoczęcie prowadzenia własnego podmiotu medycznego wykonującego badania na bezdech senny. Docelowo ScanLink Medical ma przejąć od Spółki realizację wszystkich działań operacyjnych związanych z wykonywaniem działalności leczniczej na terenie Polski. Aktualnie ScanLink Medical nawiązał współpracę z sieciami Dentalux oraz Polmed oraz planuje nawiązać współpracę z innymi partnerami.

Szczegóły działań związanych z realizacją planów rozwoju spółka prezentuje w dokumencie "Plany komercjalizacji urządzenia MED Recorder w 2019 roku" znajdującym się na stronie internetowej spółki Infoscan w zakładce "Relacje Inwestorskie", w podzakładce "Prezentacje". (Raport bieżący nr 17/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 r.)

Zawarcie z European High Growth Opportunities Securitization Fund umowy dotyczącej emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych

W dniu 11 czerwca 2019 r. Spółka zawarła z European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Inwestor") umowę dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych ("Umowa"), co zakończyło proces negocjacji z Inwestorem, o którym mowa powyżej.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestorowi w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych (zaangażowanie Inwestora będzie wynosiło łącznie do 21.000.000 zł) zaoferowane zostaną obligacje zamienne na akcje o wartości nominalnej 50.000 zł. Obligacje będą oferowane w 6 transzach o wartości

nominalnej 750.000 zł i 33 transzach o wartości nominalnej 500.000 zł, przy czym warunkiem uruchomienia kolejnych transz jest spełnienie się przesłanek i jednocześnie niewystąpienie zdarzeń określonych treścią Umowy.

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.

Jednocześnie Umowa przewiduje emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje skierowaną do Inwestora. Warranty będą oferowane z obligacjami wyemitowanymi w ramach wszystkich transzy. Warranty będą przyznane nieodpłatnie i każdy z nich uprawniać będzie do objęcia jednej akcji po cenie emisyjnej wyliczonej jako 120% z niższej ze wskazanych wartości:

- (i) dziennej średniej ważonej ceny akcji Spółki z 15 dni sesyjnych poprzedzających zawarcie Porozumienia (tj. 4,7064 zł); i
- (ii) dziennej średniej ważonej ceny akcji Spółki z 15 dni bezpośrednio poprzedzających powiadomienie o pierwszej transzy.

Emitent ma prawo żądania wstrzymania kolejnych transz w ramach emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych. Jednakże, Inwestor ma 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.

Z tytułu realizacji Transakcji Emitent zapłaci na rzecz Alpha Blue Ocean Inc. wynagrodzenie w łącznej wysokości 1.050.000 złotych.

Umowa ma charakter umowy warunkowej i wymagała zaakceptowania jej postanowień przez Walne Zgromadzenie Spółki, zatwierdzenia jej postanowień przez Radę Nadzorczą Spółki do dnia 15 czerwca 2019 r., zatwierdzenia przez Inwestora warunków emisji obligacji zamiennych na akcje oraz decyzji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie trybu wprowadzenia akcji, które zostaną wyemitowane na podstawie Umowy.

Emitent poinformował, iż realizacja postanowień Umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych będzie odbywała 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. W związku z powyższym w pierwszym kroku Emitent wyemitował tylko część obligacji i warrantów z puli przewidzianej postanowieniami przedmiotowej Umowy. (Raport bieżący ESPI nr 22/2019 z dnia 11 czerwca 2019 r.).

Wyrażenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na zawarcie umowy

W dniu 14 czerwca 2019 r., po przedstawieniu Radzie Nadzorczej Spółki warunkowej umowy emisji obligacji zamiennych na akcje i warrantów subskrypcyjnych, zawartej w dniu 11 czerwca 2019 r. pomiędzy Spółką a European High Growth Opportunities Securitisation Fund ("Umowa"), Rada Nadzorcza wyraziła jednomyślnie zgodę na zawarcie Umowy przez Spółkę. (Raport bieżący ESPI nr 23/2019 z dnia 14 czerwca 2019 r.).

Zawarcie listu intencyjnego z Kaladaran Co. Plc. z siedzibą w Iranie

W dniu 16 lipca 2019 r. Spółka poinformowała o zawarciu listu intencyjnego ("List intencyjny") z Kaladaran Co. Plc. z siedzibą w Iranie ("Kaladaran"), w którym Kaladaran wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder ("Urządzenie") oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży Urządzenia na terenie Iranu.

Kaladaran to podmiot, który zajmuje się m.in. dystrybucją sprzętu medycznego oraz diagnostycznego na terenie Iranu oraz krajów sąsiadujących.

W ramach współpracy zakłada się, że Spółka będzie dostarczać Urządzenia i licencje na oprogramowanie do badania, a po stronie Kaladaran będzie promowanie rozwiązania, jego dystrybucja, zawieranie umów z klientami (szpitalami, lekarzami, a także do sektora publicznego) oraz prowadzenie szkoleń w zakresie obsługi Urządzenia i systemu telemedycznego w Iranie. (Raport bieżący ESPI nr 30/2019 z dnia 16 lipca 2019 r.)

Informacje o zawarciu umowy z Kaladaran znajdują się poniżej.

Zarekomendowanie projektu Spółki do dofinansowania w ramach programu "Polskie Mosty Technologiczne"

W dniu 23 lipca 2019 r. Spółka powzięła informację, iż jej wniosek o dofinansowanie projektu złożony w ramach programu "Polskie Mosty Technologiczne" został rekomendowany przez Polską Agencję Inwestycji i Handlu do dofinansowania na rynek Norwegii, Rosji i Ukrainy.

Łączna wartość dofinansowania ma wynieść do 33 784,30 euro, ze względu na zasady przyznawania pomocy de minimis obowiązujące Spółkę. Pozyskane środki będą wykorzystane na stworzenie oraz wdrożenie strategii wejścia na ww. rynki. Łączna szacowana wartość kosztów związanych z przygotowaniem do wejścia oraz z wejściem na ww. rynki wyniesie około 200 tys. zł. Informacje o dalszych etapach projektu, znajdują się poniżej.

Podpisanie listu intencyjnego z Novomed Group SAS z siedzibą w Asnieres sur Seine

Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 28 sierpnia 2019 r. listu intencyjnego ("List intencyjny") z Novomed Group SAS z siedzibą w Asnieres sur Seine ("Novomed"), w którym Novomed wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder ("Urządzenie"), podejmowania działań mających na celu promocję technologii i Urządzenia na terenie Francji oraz nawiązywania kontaktów z partnerami Spółki, którzy oferują inne rozwiązania telemedyczne.

Novomed to podmiot, który zajmuje się m.in. dystrybucją sprzętu medycznego oraz diagnostycznego na terenie Francji.

Zawarcie Listu intencyjnego nie rodzi zobowiązań finansowych, a strony Listu intencyjnego mogą w każdym momencie zakończyć prowadzone rozmowy i negocjacje bez podania przyczyny.

Nawiązanie współpracy z Novomed może przyczynić do przywrócenia realizacji postanowień umowy zawartej pomiędzy Spółką a GBF International SAS ("GBF"), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2019 z dnia 4 marca 2019 r. ("Umowa") w zakresie comiesięcznych zamówień na Urządzenia bądź zwiększeniu ich ilości. W przypadku braku otrzymywania od GBF kolejnych zamówień na Urządzenia zgodnie z Umową, Spółka zostanie zwolniona z udzielania wyłączności na dystrybucję Urządzeń na terenie Francji dla GBF. Jednocześnie Spółka wskazuje, iż prowadzi z GBF rozmowy w przedmiocie przywrócenia normalnego trybu składania zamówień na Urządzenia (Raport bieżący ESPI nr 36/2019 z dnia 28 sierpnia 2019 r.). Aktualnie Spółka ma utrudniony kontakt z przedstawicielami Novomed i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadna umowa nie została podpisana z tym partnerem.

Zawarcie umowy o współpracy z mLeasing sp. z o.o.

Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 6 września 2019 r. zawarł umowę o współpracy ("Umowa") z mLeasing sp. z o.o. ("mLeasing" "Kupujący" lub "Pożyczkodawca"). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy między Spółką a mLeasing w zakresie:

a) warunków ramowych nabywania przez Kupującego od Spółki nowych i używanych urządzeń medycznych oraz warunków pozyskiwania przez Spółkę klientów do umów leasingu na ww. przedmioty, oraz zasad wynagradzania za to pozyskiwanie.

Przedmioty leasingu oddawane będą przez Kupującego osobom trzecim do używania (lub używania i pobierania

pożytków) na podstawie odrębnych umów leasingu, zawieranych przez mLeasing z tymi osobami trzecimi.

b) finansowania przez mLeasing, jako Pożyczkodawcę, w formie umowy/umów pożyczki nowych i używanych urządzeń medycznych zakupionych od Spółki przez klienta Sprzedającego, oraz warunków pozyskiwania przez Sprzedającego klientów ("Pożyczkobiorcy") do umów pożyczki dotyczących finansowania ww. przedmiotów, oraz zasad wynagradzania za to pozyskiwanie.

Przedmioty finansowane pożyczką będą nabywane przez Pożyczkobiorców na podstawie odrębnych umów sprzedaży zawieranych pomiędzy Spółką i Pożyczkobiorcami, których finansowanie w formie umowy/umów pożyczki będzie zapewnione przez mLeasing.

mLeasing realizować będzie zadania wynikające z Umowy poprzez swoją sieć sprzedaży zlokalizowaną w oddziałach i filiach mLeasing. Sprzedający realizować będzie sprzedaż przedmiotów leasingu/przedmiotów finansowania pożyczką poprzez swoją sieć sprzedaży na terenie Polski.

Zasady nabywania przez Pożyczkobiorców od Spółki przedmiotów finansowanych pożyczką regulować będą odrębne umowy zawierane pomiędzy Sprzedającym i Pożyczkobiorcami.

Za świadczone usługi w zakresie pozyskiwania korzystających/Pożyczkobiorców do umów leasingu/umów pożyczki Spółka będzie otrzymywała od mLeasing prowizję w wysokości ustalonej w ramach Umowy od wartości netto przedmiotu leasingu nabytego przez mLeasing od Spółki w celu oddania go do używania korzystającemu pozyskanemu przez Spółkę oraz wartości brutto przedmiotu finansowanego pożyczką zakupionego przez Pożyczkobiorcę od Spółki w przypadku zawarcia przez mLeasing umowy pożyczki z Pożyczkobiorcą pozyskanym przez Spółkę. Konkretna wysokość prowizji zależna będzie od oferty mLeasing i będzie każdorazowo ustalana przez mLeasing i Spółkę. Prowizja, o której mowa powyżej, należna będzie Spółce wyłącznie po spełnieniu wszystkich warunków określonych w ramach Umowy.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy, z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia (Raport bieżący ESPI nr 37/2019 z dnia 6 września 2019 r.)

Zawarcie umowy dystrybucyjnej z Kaladaran Co. Plc.

Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 30/2019 z dnia 16 lipca 2019 r., poinformował o zawarciu w dniu 25 września 2019 r. umowy dystrybucyjnej z Kaladaran Co. Plc. z siedzibą w Teheranie ("Umowa") ("Dystrybutor"). Na mocy Umowy Dystrybutor zobowiązał się do zamawiania urządzeń MED Recorder ("Urządzenia") od Spółki celem ich dalszej dystrybucji do klientów na terenie Iranu. Umowa została zawarta na czas 24 miesięcy.

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

Spółka będzie sprzedawała i dostarczała Dystrybutorowi Urządzenia w dwóch wersjach: wyposażonych w funkcję pomiaru sygnału EKG ("Urządzenie z EKG") oraz bez takiej funkcji ("Urządzenia bez EKG"), stosownie do zapotrzebowania ilościowego Dystrybutora. Dystrybutor będzie składał zamówienia nie częściej, niż raz w miesiącu. Spółka ma prawo do odmowy realizacji zamówienia złożonego przez Dystrybutora w uzasadnionych przypadkach. Ceny Urządzeń z EKG, Urządzeń bez EKG i opłaty za licencję na system Osascan, uzależnione są od liczby zamówień w miesiącu.

Dystrybutor będzie przekazywał Spółce dwa razy w roku (w grudniu i czerwcu) prognozy zapotrzebowania na Urządzenia na kolejne sześć miesięcy poczynając od miesiąca następującego po miesiącu, w którym przekazano prognozę.

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

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

Dystrybutor 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 Dystrybutorowi nieprzenoszalnej, niezbywalnej, płatnej, licencji bez prawa wyłączności na eksploatację oprogramowania systemowego oraz systemu Osascan, ograniczonej do terytorium Iranu.

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 Dystrybutor opóźnia się z zapłatą jakiegokolwiek faktury o więcej, niż 14 dni (raport bieżący ESPI 40/2019 nr z dnia 25 września 2019 r.)

Zawarcie aneksu do umowy umożliwiającej pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji założeń strategicznych Spółki - Spełnienie ostatnich z warunków umowy

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 30 września 2019 r., strony dokonały obustronnego podpisania aneksu do Umowy doprecyzowującego kwestie formalne umożliwiające w przyszłości wprowadzenie do obrotu akcji, które zostaną wydane na podstawie zawartej Umowy ("Aneks"), jednocześnie uznając, że warunek w przedmiocie decyzji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie trybu wprowadzenia akcji został spełniony. Ponadto, na mocy Aneksu warunki emisji obligacji zamiennych na akcje zostały zatwierdzone przez Inwestora i tym samym obie strony uznały za spełniony ostatni warunek Umowy. (Raport bieżący ESPI nr 40/2019 z dnia 30 września 2019 r.).

Informacje o dalszych etapach realizacji umowy, znajdują się poniżej.

Podjęcie przez Zarząd Emitenta decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował, że w dniu 9 października 2019 r., na podstawie upoważnienia zawartego w §6a Statutu Spółki, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki.

Na mocy powyższej uchwały, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 479.365,00 zł (czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć złotych) do kwoty 492.365,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt pięć złotych), tj. o kwotę 13.000,00 zł (trzynaście tysięcy złotych), poprzez emisję 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje nowej emisji serii L zostały pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Cena emisyjna nowych akcji serii L została ustalona na 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję.

Na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki w treści § 6a ust. 5 Statutu Spółki oraz za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną uchwałami Rady Nadzorczej: nr 1 i nr 2 z dnia 9 października 2019 roku, Zarząd postanowił o pozbawieniu w całości prawa poboru akcji serii L przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie § 6a ust. 7 pkt 4 Statutu Spółki, dokonano zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki

Akcje nowej emisji serii L będą podlegały dematerializacji, zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1636 ze zm.). Ponadto Zarząd Spółki postanowił, że będzie się ubiegał o wprowadzenie akcji serii L oraz praw do akcji serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1636, ze zm.) przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Raport bieżący EBI nr 22/2019 r. z dnia 9 października 2019 r.).

Zakończenie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii L

Zarząd Spółki poinformował o zakończeniu w dniu 9 października 2019 r. subskrypcji akcji serii L wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki z dnia 9 października 2019 r. (Raport bieżący EBI nr 23/2019 r. z dnia 9 października 2019 r.).

Zawarcie umowy z Giromed Institute S.L.P.

Zarząd Spółki, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 17/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 r. w sprawie podpisania listu intencyjnego z Giromed Institute S.L.P. ("Giromed"), poinformował o zawarciu w dniu 16 października 2019 r. umowy z Giromed ("Umowa"), na mocy której Giromed zobowiązał się do prowadzenia badań diagnostycznych pacjentów na terytorium Hiszpanii z wykorzystaniem urządzenia MED Recorder ("Urządzenie"), a Spółka zobowiązała się do użyczenia Urządzenia oraz udzielenia licencji na oprogramowanie Osascan.

Spółka otrzyma 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 przypadku gdy łączna kwota przychodów Spółki z tytułu wynagrodzenia uzyskanego za przeprowadzone przez Giromed badania wyniesie 1450 euro na jedno Urządzenie lub gdy Umowa zostanie rozwiązana przed upływem czasu na jaki została zawarta, depozyt zostanie zwrócony Giromed.

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.

Spółka udzieliła Giromed nieprzenoszalnej, niewyłącznej, odpłatnej licencji na używanie oprogramowania Osascan na terytorium Hiszpanii.

Umowa została zawarta na okres pięciu lat, z możliwością automatycznego przedłużenia o kolejny rok, w przypadku gdy strony w terminie trzech miesięcy przed upływem okresu obowiązywania Umowy nie złożą oświadczenia o nieprzedłużeniu Umowy.

Spółka jest uprawniona do rozwiązania Umowy bez wypowiedzenia (ze skutkiem natychmiastowym) w przypadku opóźnienia w płatności dłuższej niż 14 dni, rażącego naruszenia postanowień Umowy trwającego 14 dni po przesłaniu przez Spółkę pisemnego wezwania do zaprzestania naruszeń Umowy, naruszenia praw

własności intelektualnej i przemysłowej dotyczącego oprogramowania Osascan lub w przypadku ujawnienia przez Giromed tajemnicy przedsiębiorstwa Spółki. Natomiast Giromed jest uprawniony do rozwiązania Umowy bez wypowiedzenia (ze skutkiem natychmiastowym) w przypadku rażącego naruszenia postanowień Umowy trwającego 14 dni po przesłaniu przez Giromed pisemnego wezwania do zaprzestania naruszeń Umowy lub w przypadku ujawnienia przez Spółkę tajemnicy przedsiębiorstwa Giromed.

Jednocześnie, Spółka i Giromed ustaliły, że w ramach łączącego je listu intencyjnego przystępują do analizy możliwości rozpoczęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą Urządzenia oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży Urządzenia na terenie Meksyku (Raport bieżący ESPI nr 42/2019 r. z dnia 16 października 2019 r.).

Zawarcie listu intencyjnego z Inter Business '91 Ltd.

Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 22 października 2019 r. listu intencyjnego ("List intencyjny") z Inter Business '91 Ltd. z siedzibą w Sofii (Bułgaria) ("Inter Business"), w którym Inter Business wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder ("Urządzenie") oraz podejmowania działań mających na celu promocję technologii i Urządzenia na terenie Bułgarii.

Inter Business to podmiot, który zajmuje się m.in. dystrybucją sprzętu medycznego oraz diagnostycznego na terenie Bułgarii.

W ramach współpracy zakłada się, że Infoscan będzie dostarczać Urządzenia i licencje na oprogramowanie do badania. Po stronie Inter Business będzie promowanie oraz dystrybucja Urządzenia oraz oprogramowania do badania na terytorium w Bułgarii. (Raport bieżący ESPI nr 43/2019 r. z dnia 22 października 2019 r.).

Informacje o zawarciu umowy z Inter Business znajdują się poniżej.

Zawarcie drugiego aneksu do umowy umożliwiającej pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji założeń strategicznych Spółki

Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 41/2019 z dnia 30 września 2019 r. w sprawie zawarcia pierwszego aneksu do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. umożliwiającej pozyskanie kapitału do realizacji założeń strategicznych pomiędzy Spółką a European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Inwestor") ("Umowa"), poinformował o zawarciu w dniu 23 października 2019 r. drugiego aneksu do Umowy ("Aneks 2"). Na mocy Aneksu 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. (Raport bieżący ESPI nr 44/2019 r. z dnia 23 października 2019 r.).

Emisja obligacji 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"), poinformował, iż w dniu 5 listopada 2019 r. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C1 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B1 ("Uchwała").

Na mocy Uchwały doszła do skutku emisja 15 obligacji imiennych serii C1 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 5 listopada 2019 r. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") objął Obligacje i dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 750.000 zł.

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

Obligacje są 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 C1 jest pierwszą 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 serii C1 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 uchwał nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B1, na podstawie Uchwały doszło również do przydziału na rzecz Obligatariusza 904.470 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B1 o numerach kolejnych od 1 do 904.470 z prawem objęcia akcji serii I Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawnia do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wyliczonej zgodnie z Umową (Raport bieżący ESPI nr 45/2019 r. z dnia 5 listopada 2019 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie 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, poinformował, że Spółka w dniu 7 listopada 2019 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C1 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie dwóch obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z dwóch obligacji serii C1 zostanie wydane obligatariuszowi 49.504 akcje Spółki serii H, po cenie zamiany równej 2,02 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 100.000 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.

Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego, które nastąpiło z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza, kapitał zakładowy Spółki wynosił 484.315,40 zł i dzielił się na 4.843.154 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. (Raport bieżący ESPI nr 46/2019 r. z dnia 7 listopada 2019 r.).

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

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 46/2019 z dnia 7 listopada 2019 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie obligacji serii C1 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 18 listopada 2019 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") 49.504 (czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 2 (dwóch) obligacji serii C1 o numerach kolejnych od 1 do 2. (Raport bieżący ESPI nr 47/2019 r. z dnia 18 listopada 2019 r.).

Zakończenie subskrypcji akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 18 listopada 2019 r. subskrypcji 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 27/2019 r. z dnia 18 listopada 2019 r.).

Zawarcie umowy o współpracy z IPAZ sp. z o.o. na świadczenie usług na terenie Chin

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") poinformował o zawarciu w dniu 19 listopada 2019 r. umowy o współpracy ("Umowa o współpracy") z IPAZ sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp. ("IPAZ"), która jest autoryzowanym przedstawicielem na Polskę organizacji "China-Europe Association for Technical and Economic Cooperation" z siedzibą w Szanghaju ("CEATEC"). Umowa o współpracy będzie realizowana na obszarze Chin za pośrednictwem CEATEC, a jej istotą będzie:

- 1) wprowadzenie produktów Spółki na rynek chiński w modelu dystrybucyjnym,
- 2) poszukiwanie partnerów do wspólnego przedsięwzięcia w obszarze świadczenia usług diagnostyki bezdechu,
- 3) poszukiwanie partnerów do wspólnego przedsięwzięcia w obszarach produkcji i montażu urządzeń.

IPAZ będzie przysługiwało 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 przypadku zlecenia IPAZ przez Spółkę dodatkowych działań, IPAZ będzie przysługiwało dodatkowe wynagrodzenie ustalone przez strony Umowy o współpracy.

Umowa o współpracy została zawarta na okres 3 lat. Po tym okresie ulega automatycznemu przedłużeniu na czas nieokreślony, chyba że jedna ze stron złoży przed upływem okresu obowiązywania umowy oświadczenie o braku woli przedłużenia umowy.

Spółka może rozwiązać Umowę o współpracy bez zachowania okresu wypowiedzenia w szczególności gdy:

- a. IPAZ w ciągu 3 miesięcy nie przekaże Spółce żadnych zapytań ofertowych lub zamówień kontrahentów lub informacji o nowych klientach zainteresowanych nawiązaniem współpracy handlowej ze Spółką lub nie podejmie konkretnych działań (spotkań, konferencji) w celu pozyskania kontrahentów,
- b. IPAZ naruszy w sposób rażący obowiązek zachowania w poufności tajemnic handlowych Spółki pomimo uprzedniego wezwania przez Spółkę na piśmie do zaniechania.

Umowa o współpracy przewiduje dla Spółki karę umowną w wysokości ustalonej na mocy Umowy o współpracy, zależnej od wartości transakcji dokonanej z kontrahentem przedstawionym przez IPAZ, która zostanie dokonana przez Spółkę z pominięciem IPAZ. (Raport bieżący ESPI nr 49/2019 r. z dnia 19 listopada 2019 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie dwóch 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 46/2019 opublikowanego w dniu 7 listopada 2019 r. w sprawie złożenia oświadczenia o zamianie obligacji serii C1 na akcje serii H poinformował, że Spółka w dniu 21 listopada 2019 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C1 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie dwóch kolejnych obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z dwóch obligacji serii C1 zostało wydane obligatariuszowi 51.546 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 1,94 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 100.000 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 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 50/2019 r. z dnia 21 listopada 2019 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 50/2019 z dnia 21 listopada 2019 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie obligacji serii C1 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 25 listopada 2019 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") 51.546 (pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 2 (dwóch) obligacji serii C1 o numerach kolejnych od 3 do 4. (Raport bieżący ESPI nr 51/2019 r. z dnia 25 listopada 2019 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 25 listopada 2019 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 30/2019 r. z dnia 25 listopada 2019 r.).

Zawarcie listu intencyjnego z LLC Clinic Department of Modern Medicine z siedzibą w Kijowie

Zarząd Infoscan S.A. ("Spółka") poinformował o zawarciu w dniu 28 listopada 2019 r. listu intencyjnego ("LOI") z LLC Clinic Department of Modern Medicine z siedzibą w Kijowie ("Partner"), w którym Partner wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie testowania urządzenia MED Recorder ("Urządzenie"), analizy podobieństwa Urządzenia do urządzeń wykorzystywanych do diagnostyki zaburzeń snu na Ukrainie prowadzącej do ustalenia jego zapotrzebowania na tym rynku. a także podejmowania działań mających na celu promocję technologii i prowadzących do sprzedaży Urządzenia na obszarze Ukrainy. W ramach współpracy, na okres obowiązywania LOI, Spółka dostarczy Partnerowi trzy Urządzenia oraz zapewni bezpłatny dostęp do platformy OSASCAN.

LOI został zawarty na okres trzech miesięcy, począwszy od daty dostarczenia urządzenia kontrahentowi i zostanie zakończony przygotowaniem przez Partnera raportu dotyczącego przyszłej strategii sprzedaży Urządzenia na

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

Partner prowadzi działalność w zakresie wielospecjalistycznego centrum medycznego zatrudniającego techników i ekspertów z dziedziny otorynolaryngologii w celu dostarczania skutecznych terapii chorób uszu, nosa i gardła (ang. ENT diseases).

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 52/2019 r. z dnia 28 listopada 2019 r.).

Otrzymanie oświadczenia o zamianie trzech 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 50/2019 opublikowanego w dniu 21 listopada 2019 r. w sprawie złożenia oświadczenia o zamianie dwóch kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H poinformował, że Spółka w dniu 6 grudnia 2019 roku otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C1 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie trzech kolejnych obligacji na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z trzech obligacji serii C1 Obligatariusz objął 117.187 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 1,28 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 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 zostały 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 54/2019 r. z dnia 6 grudnia 2019 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 54/2019 z dnia 6 grudnia 2019 r. w sprawie otrzymania oświadczenia o zamianie trzech kolejnych obligacji serii C1 na akcje serii H, poinformował o podjęciu w dniu 9 grudnia 2019 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") 117.187 (sto siedemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 3 (trzech) obligacji serii C1 o numerach kolejnych od 5 do 7. (Raport bieżący ESPI nr 55/2019 r. z dnia 9 grudnia 2019 r.).

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) poinformował o zakończeniu w dniu 9 grudnia 2019 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 32/2019 r. z dnia 9 grudnia 2019 r.).

Zawarcie 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", poinformował, że Spółka w dniu 16 grudnia 2019 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A. z siedzibą w Warszawie ("PAIH") umowę na powierzenie grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój ("Umowa").

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. Całkowita wartość grantu przyznanego Spółce na mocy Umowy wynosi maksymalnie 200.000,00 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 i kończy się po upływie 9 miesięcy, licząc od dnia zakończenia organizowanego przez PAIH specjalistycznego krajowego warsztatu, tj. od dnia 29 maja 2019 r. do dnia 14 września 2020 r.

Spółka zobowiązała się do wystawienia na rzecz PAIH weksla in blanco opatrzonego klauzulą "nie na zlecenie" na kwotę udzielonego grantu na okres obowiązywania projektu oraz dwóch lat po jego zakończeniu, tytułem zabezpieczenia prawidłowej realizacji projektu, którego zwrot nastąpi po upływie dwóch lat od terminu zakończenia realizacji projektu.

Umowa zawiera szereg okoliczności, które skutkują możliwością wypowiedzenia przez PAIH Umowy z zachowaniem okresu jednomiesięcznego wypowiedzenia lub ze skutkiem natychmiastowym m.in. nieusunięcia w terminie określonym przez PAIH lub inny uprawniony podmiot stwierdzonych nieprawidłowości, a także w przypadku niezłożenia zabezpieczenia, o którym mowa powyżej lub gdy Spółka realizuje projekt w sposób niezgodny z Umową.

Spółka może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia wskazując przyczynę wypowiedzenia.

W przypadku rozwiązania Umowy przez którąkolwiek ze stron, Spółka będzie zobowiązana do zwrotu kwoty przyznanego grantu do momentu rozwiązania Umowy. (Raport bieżący ESPI nr 56/2019 r. z dnia 16 grudnia 2019 r.).

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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 7lutego 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.).

Powołanie (dokooptowanie) Członka Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Infoscan S.A. („Spółka”) poinformował, iż 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 (raport bieżący EBI nr 6/2020), na podstawie § 16 ust. 3 Statutu Spółki powołała Pana Dariusza Głogowskiego do Rady Nadzorczej Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Rady Nadzorczej na okres trzech miesięcy. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. (Raport bieżący EBI nr 8/2020 r. z dnia 13 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.).

IV. PLANY ROZWOJU SPÓŁKI 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 (obecnie 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.

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

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI

Spółka w 2019 roku wygenerowała stratę, co jest związane z przesunięciem debiutu produktu na rynku amerykańskim oraz tymczasowych przerwach w otrzymywaniu zamówień od GBF International. Jako działania kompensacyjne Zarząd Spółki doprowadził do podpisania nowych istotnych umów handlowych, które w 2020 roku powinny przełożyć się na kolejne komercyjne zagraniczne zamówienia. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka jest obecna ze swoim produktem na wybranych rynkach azjatyckich, europejskich oraz północno-afrykańskich.

Zarząd szacuje, że w 2020 roku bieżącą działalność będzie w stanie finansować bieżącymi przychodami ze sprzedaży produktów i usług posiłkując się finansowaniem otrzymanym w ramach umowy inwestycyjnej podpisanej z funduszem European High Growth Opportunities Securitization Fund.

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.

Zrealizowany w roku obrotowym 2019 wynik finansowy należy uznać za zgodny z przewidywanym. W 2019 roku

głównymi kategoriami wydatków były usługi związane z działaniami na terytorium USA, związanymi z rejestracją wyrobu w USA, działaniami na rynkach wybranych rynkach europejski i azjatyckich, wynagrodzeniami, promocją na targach medycznych, udział w projekcie AMULET oraz produkcja i rozwój urządzeń i systemów IT.

- **Dynamika wzrostu przychodów w porównaniu do 2018 roku**
 - Przychody wzrosły o ok. 1061,3% do kwoty 794.677,32 zł.
- **Dynamika wzrostu straty netto w porównaniu do 2018 roku**
 - Strata netto zmniejszyła się o ok. 36,9% do 941.784,56 zł.
- **Dynamika wzrostu sumy aktywów w porównaniu do 2018 roku**
 - Suma aktywów wzrosła o ok. 18,5% do 3.088.902,27 zł.
- **Dynamika wzrostu kapitałów własnych w porównaniu do 2018 roku**
 - Kapitały własne spadły o 71% do kwoty 219.497,45 zł.

VI. AKCJE WŁASNE

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

VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

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

VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Spółka oraz spółki zależne wykorzystywały w swojej działalności następujące instrumenty finansowe: pożyczki, obligacje.

IX. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

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 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 narazić Spółkę 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 Spółki.

Na dzień sporządzenia raportu rocznego Spółki nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usługi nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego (19%). Zarząd Spółki ryzyko zmian w regulacjach podatkowych uznaje za znikome. Natomiast ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych Spółka 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 Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. Na działalność Spółki 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 Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

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

¹⁵ J.w.

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

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

Dodatkowo, w sytuacji skopiowania innowacyjnych rozwiązań technologicznych przez osoby niepożądane, Spółka może zostać stroną postępowania sądowego i domagać się odszkodowania. Istnieje również ryzyko, iż Spółka będzie oskarżana o złamanie praw autorskich czy prawa własności przemysłowej. Istnieje również ryzyko, iż z powodu utraty danych lub zdobycia dokumentów przez osoby niepożądane, Spółka będąc stroną postępowania sądowego, może zostać zobligowana do naprawienia szkód i zadośćuczynienia.

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

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 uiszczenia 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.

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 ekspansja 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.

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 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.

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 najslabiej 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 Spółki, 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

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>.

na pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Spółki oraz dalszych perspektyw jej rozwoju.

Zarząd Emitenta nie jest w stanie precyzyjnie określić udziału Spółki i spółek zależnych na rynku, na którym prowadzą działalność. Niemniej Spółka 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 Spółki. Ponadto Spółka pracuje nad ekspansją zagraniczną, która powinna wzmocnić pozycję Spółki na tle podmiotów konkurencyjnych. Spółka 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 Spółka 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 Spółki.

Spółka ogranicza ryzyko poprzez bieżący monitoring trendów oraz otoczenia rynkowego, identyfikując rozwiązania konkurencyjne względem oferty produktowej Spółki. Ponadto Spółka 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 raportu Spółka realizuje dwa projekty, które uzyskały dofinansowanie: (i) z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach konkursu StretégMED 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 Agencją Inwestycji

i Handlu S.A. w celu realizacji zadań Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu na rynku zagranicznym.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Działalność Spółki 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.

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 Spółki 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 Spółki.

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 Spółkę 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 Spółki 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 Spółki.

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/>

Spółka 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 IV niniejszego raportu. 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.: 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 cardio.link była w procesie rozwijania oprogramowania, systemu informatycznego służącego do opisu badań holterowskich. Cardio.link sfinalizował 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 zmieni nazwę na SoftScan i 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 wpłynię 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 transakcją inwestycyjną pomiędzy Spółką a European High Growth Opportunities Securitization Fund

Emitent za pośrednictwem doradcy inwestycyjnego Alpha Blue Ocean Inc. i na mocy zawartego z nim porozumienia prowadził negocjacje dotyczące transakcji inwestycyjnej, które 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 (dalej: Inwestor).

Pod warunkiem ziszczenia się przyjętych wstępnych kryteriów, zaangażowanie Inwestora wyniesie

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 będą oferowane w 6 transzach o wartości nominalnej 750.000 zł i 33 transzach o wartości nominalnej 500.000 zł, przy czym warunkiem uruchomienia kolejnych transz jest spełnienie się przesłanek i jednoczesne niewystąpienie zdarzeń określonych treścią przedmiotowej umowy. 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.

Jednocześnie umowa przewiduje emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje skierowaną do Inwestora. Warranty będą oferowane z obligacjami wyemitowanymi w ramach wszystkich transz. Warranty będą przyznane nieodpłatnie i każdy z nich uprawniać będzie do objęcia jednej akcji po cenie emisyjnej wyliczonej jako 120% z niższej ze wskazanych wartości:

(i) dziennej średniej ważonej ceny akcji Spółki z 15 dni sesyjnych poprzedzających zawarcie porozumienia (tj. 4,7064 zł); i

(ii) dziennej średniej ważonej ceny akcji Spółki z 15 dni bezpośrednio poprzedzających powiadomienie o pierwszej transzy.

Emitent ma prawo żądania wstrzymania kolejnych transz w ramach emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych. Jednakże, Inwestor ma 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.

Emitent wskazuje, że realizacja postanowień umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych będzie odbywała 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. W związku z powyższym w pierwszym kroku Emitent wyemituje tylko część obligacji i warrantów z puli przewidzianej postanowieniami przedmiotowej umowy.

Istnieje ryzyko niezrealizowania przez Emitenta wszystkich warunków umowy, co w konsekwencji może skutkować nieuzyskaniem przez Spółkę finansowania. Należy wskazać, że Spółka zawarła z Inwestorem dwa 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 oraz drugi w dniu 23 października 2019 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. 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 imiennych serii C2 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz 95.541 warrantów subskrypcyjnych serii B3 z prawem objęcia akcji serii M. Inwestor złożył oświadczenia Spółce o zamianie łącznie 15 obligacji serii C1 oraz 1 obligacji serii C2 na akcje serii H i w związku z tym Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 626.104 akcji serii H. W dniu 20 marca 2020 r. w związku z otrzymanym zawiadomieniem o zmianie obligacji na akcje, Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C2, na mocy której doszło do przydziału na rzecz Inwestora 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.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

Grupa Kapitałowa na koniec 2019 r. wygenerowała stratę netto w wysokości 941.784,56 zł, która zmalała

o ok. 37,99% względem 2018 r. Natomiast przychody wzrosły o ok. 1.060,31% do kwoty 794.677,32 zł w porównaniu do 2018 r. Suma aktywów wzrosła rok do roku o ok. 18,5% do 3.088.902,27 zł, a kapitały własne spadły do kwoty 219.497,45 zł. W 2019 r. głównymi kategoriami wydatków były usługi związane z działaniami na terytorium USA, związanymi z rejestracją wyrobu w USA, działaniami na rynkach wybranych rynkach europejski i azjatyckich, wynagrodzeniami, promocją na targach medycznych, udział w projekcie AMULET oraz produkcja i rozwój urządzeń i systemów IT.

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. Spółka jest nadal na etapie stabilizowania swojej pozycji oraz budowania rozpoznawalności swojej marki. Dodatkowo, z uwagi na wciąż niski poziom rozwoju rynku telemedycyny w Polsce, Spółka zdecydowała o wejściu na rynki zagraniczne, co wiąże się z tymczasowymi dodatkowymi kosztami. Jako działania kompensacyjne Zarząd Spółki doprowadził do podpisania nowych istotnych umów handlowych, które w 2019 r. przełożyły się na pierwsze komercyjne zagraniczne zamówienia. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Emitent jest obecny ze swoim produktem na wybranych rynkach zagranicznych (Francja, Filipiny).

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 zniekształcony o 843.224,65 zł. Korektę wynikającą z istotnego błędu popełnionego w poprzednim okresie sprawozdawczym jednostka ujęła w księgach okresu 2018 r. odnosząc jego wartość na kapitał własny w pozycji „Zysk/strata z lat ubiegłych”.

Zarząd Emitenta podkreśla, iż mimo niekorzystnych wyników finansowych dotychczasowy rozwój odbywa się w sposób zgodny z założeniami. Spółka również zaznacza, że dotychczas nie miała problemów z pozyskiwaniem dalszego finansowania, niezbędnego do prowadzenia działalności gospodarczej oraz rozwoju technologii, co dodatkowo potwierdza wiarygodność przyjętej koncepcji rozwoju.

Mając powyższe na uwadze, w przypadku zrealizowania się założeń strategicznych Spółki, 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 Spółki istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Ryzyko dodatkowo obciążone jest brakiem wpłat lub opóźnieniami w płatnościach od odbiorców Spółki.

W celu minimalizowania przedmiotowego ryzyka, Spółka 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 Spółki posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności; Spółka również stale monitoruje terminowość spływania należności.

Ryzyko związane z strukturą finansowania

Emitent posiada zobowiązanie wynikające z emisji obligacji. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa nie posiadała zobowiązań długoterminowych, posiadała natomiast zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2.826.263,87 zł, a ponadto posiadała zobowiązania z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów na poziomie 31.140,95zł.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się także zobowiązania wynikające z emisji obligacji w wysokości 1.721.350,10 zł na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka zakończyła emisję obligacji 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 przypadają 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 na okaziciela 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 serii B są tożsame z warunkami emisji obligacji serii A.

W dniu 9 marca 2020 r. Zarząd Spółki 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.

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 z odejściem kluczowych pracowników i członków kierownictwa

Doświadczenie zawodowe oraz umiejętności kadry menadżerskiej oraz zatrudnionych specjalistów z branży mają duże znaczenie dla działalności Spółki. Ewentualna utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników wraz z posiadaniem przez nich know-how może mieć negatywne konsekwencje na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Przy czym należy wskazać, iż zmiany w składzie Zarządu, które miały miejsce w 2019 r. nie wpłynęły negatywnie na bieżącą działalność Spółki. Należy wskazać, że w skład Zarządu został powołany pan Piotr Sobiś, który posiada odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Na dzień sporządzenia raportu rocznego w skład Zarządu wchodzi dwóch członków.

Spółka 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 ul. Rejtana 17/16 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. Na dzień sporządzenia raportu rocznego Spółka nie przewiduje zmiany umowy najmu.

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

Niekorzystny wpływ na Spółkę mogą mieć czynniki zewnętrzne, których wystąpienie jest w pełni niezależne od Spółki i których Spółka 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 Spółki.

Z racji charakteru omawianego czynnika ryzyka, jest ono niemożliwe do całkowitego ograniczenia. Jakkolwiek Spółka 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 kwartale 2020 r. miał znaczący wpływ na kursy akcji spółek na światowych rynkach giełdowych, które odnotowują dotkliwie 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

Maciej Nowak

Wiceprezes Zarządu