

**Sprawozdanie Zarządu Spółki pod firmą
INVENTIONMED SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Bydgoszczy
ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz
za rok 2018**

1. Informacje podstawowe

Nazwa (firma):	Inventionmed Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	85-862 Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116
Numer KRS:	0000428831
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	14.278.715,60 zł
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon/fax:	+ 48 720 914 663
Poczta e-mail:	office@inventionmed.com
Strona www:	www.inventionmed.pl
Zarząd	Prezes Zarządu – Tomasz Kierul Wiceprezes Zarządu – Cezary Jasiński
Rada Nadzorcza	Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Przemysław Romanowicz Członek Rady Nadzorczej – Lidia Rudnicka Członek Rady Nadzorczej – Barbara Zegarska Członek Rady Nadzorczej – Martin Daliga Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Szalecki Członek Rady Nadzorczej – Jan Trzciński

Inventionmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, NIP 844-235-07-29, REGON 200715224 (dalej: Inventionmed S.A., Emitent lub Spółka).

Inventionmed S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną powstałą na podstawie oświadczenia o przekształceniu przedsiębiorcy pod firmą Centrum Doradztwa Ekonomicznego Partners Alina Przyborowska-Bednarowicz z dnia 18.07.2012 r. (akt notarialny rep. A nr 3302/2012). Postanowieniem z dnia 2 sierpnia 2012 r. Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy KRS w Białymstoku pod numerem 0000428831. W dniu 19 listopada 2015 r. na mocy postanowienia sądu Spółka zmieniła firmę (nazwę) na Athos Venture Capital Spółka Akcyjna. W dniu 16 lutego 2018 r., na mocy postanowienia sądu rejestrowego, doszło do zmiany firmy (nazwy) Spółki z: Athos Venture Capital S.A. na: Inventionmed S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność informatyczno-medyczna w obszarze rozwoju rozwiązań technologicznych, ze szczególnym uwzględnieniem technologii wirtualnej rzeczywistości (VR) dla sektora medycznego.

Inventionmed S.A. w 2018 r. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Laboratorium Naturella sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Profil działalności tej spółki obejmuje przede wszystkim sprzedaż kosmetyków i perfum oraz środków czystości. Po zakończeniu roku obrotowego 2018, a przed publikacją niniejszego sprawozdania, tj. w dniu 31 stycznia 2019 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane przez siebie udziały w tej spółce i na chwilę obecną nie posiada już udziałów w Laboratorium Naturella sp. z o.o.

Emitent posiada również 50% udziałów w spółce Softblue Mobility sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka ta została powołana jako spółka celowa do realizacji projektu związanego z innowacyjnym systemem z branży energetycznej.

Ponadto Emitent posiada 36% udziałów w kapitale zakładowym spółki Biochemia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Sprawozdanie Zarządu Inventionmed S.A. obejmuje okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.

2. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.278.715,60 zł (czternaście milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset piętnaście złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 35.696.789 akcji, w tym:

- 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję;
- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
- 24.946.789 (dwadzieścia cztery miliony dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
- 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda.

W listopadzie 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o 10 groszy (z kwoty 14.278.715,70 zł do kwoty 14.278.715,60 zł) oraz o scaleniu i połączeniu serii akcji. Obniżenie kapitału zakładowego było niezbędne do przeprowadzenia procedury scalenia akcji i zostało zarejestrowane w rejestrze

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

przedsiębiorców w dniu 18 grudnia 2018 r. Natomiast scalenie akcji i połączenie serii akcji zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 5 lutego 2019 r.

3. Struktura Akcjonariatu

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco (z uwidocznieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów). W 2018 r. doszło do licznych zmian osobowych w strukturze akcjonariatu. W lutym 2018 r. akcjonariuszami powyżej 5% udziału w głosach została Pani Lidia Rudnicka (członek Rady Nadzorczej) oraz Pan Marcin Ambroziak, natomiast akcjonariuszem powyżej 15% udziału w głosach została Pani Barbara Zegarska (członek Rady Nadzorczej). Natomiast w grudniu 2018 r. główny akcjonariusz Spółki – Joyfix LTD przeniósł zdecydowaną większość posiadanych przez siebie akcji do podmiotu zależnego – MERU FUND FIZ. Struktura akcjonariatu na koniec 2018 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariat	razem akcji	% kapitału (akcji)	Liczba głosów	% głosów
Joyfix LTD (wraz z podmiotem zależnym – MERU FUND FIZ)	85 601 594	59,95%	85 601 594	59,53%
Barbara Zegarska (członek Rady Nadzorczej)	21 568 074	15,11%	21 568 074	15,00%
Lidia Rudnicka (członek Rady Nadzorczej)	7 189 358	5,04%	7 189 358	5,00%
Marcin Ambroziak	7 189 358	5,04%	7 189 358	5,00%
Pozostali	21 238 772	14,86%	22 238 772	15,47%
Razem	142 787 156	100,00%	143 787 156	100,00%

Dane na dzień 31.12.2018 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2018, ale przed sporządzeniem niniejszego sprawozdania doszło do zmiany struktury akcji, w wyniku zarejestrowania scalenia akcji Spółki przez sąd rejestrowy. Scalenie akcji nie zostało jeszcze zarejestrowane w KDPW S.A., natomiast po jej rejestracji, struktura akcjonariatu powinna wyglądać następująco (ostateczna struktura może się różnić, w zależności od ilości niedoborów scaleniowych, które mają zostać uzupełnione przez Joyfix LTD):

Akcjonariat	razem akcji	% kapitału (akcji)	Liczba głosów	% głosów
Joyfix LTD (wraz z podmiotem zależnym – MERU FUND FIZ)	21 400 399	59,95%	21 400 399	59,53%
Barbara Zegarska (członek Rady Nadzorczej)	5 392 019	15,11%	5 392 019	15,00%
Lidia Rudnicka (członek Rady Nadzorczej)	1 797 340	5,04%	1 797 340	5,00%
Marcin Ambroziak	1 797 340	5,04%	1 797 340	5,00%
Pozostali	5 309 691	14,86%	5 559 691	15,47%

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

Razem	35 696 789	100,00%	35 946 789	100,00%
--------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

Dane na dzień 01.03.2019 r.

4. Organy Spółki

Zarząd Spółki Inventionmed S.A.

W roku obrotowym 2018 organem uprawnionym do reprezentacji Spółki był Zarząd Spółki. Zgodnie z treścią Statutu, w przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentacji Spółki upoważniony jest jeden członek Zarządu, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentacji Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

W 2018 r. doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki. W dniu 29 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki zdecydowała o odwołaniu dotychczasowego Członka Zarządu – Pana Bogumiła Siwczuka. Jednocześnie Rada Nadzorcza zdecydowała o zmianie funkcji w ramach składu zarządu Panu Cezaremu Jasińskiemu, który z Prezesa Zarządu został Wiceprezesem Zarządu. Natomiast podczas tego samego posiedzenia Rada Nadzorcza na funkcję Prezesa Zarządu powołała Pana Tomasza Kierula. Później żadnych zmian w składzie Zarządu nie było. Obecny skład Zarządu przedstawia się następująco:

Tomasz Kierul – Prezes Zarządu

Cezary Jasiński – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Inventionmed S.A.

W 2018 r. doszło również do zmian w składzie Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie w dniu 29 stycznia 2018 r. podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej następujących osób: Pani Barbary Joanny Wiaderek, Pani Anny Trockiej, Pana Krystiana Andrzeja Fuja, Pana Piotra Mikołajczyka. Walne Zgromadzenie zdecydowało się również powołać do składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Panią Lidię Rudnicką, Panią Barbarę Zegarską, Pana Martina Daligę oraz Pana Jana Trzczińskiego. Tego samego dnia Rada Nadzorcza zdecydowała wybrać ze swego grona na funkcję Przewodniczącego Pana Przemysława Romanowicza. Później żadnych zmian w składzie Rady Nadzorczej nie było. Obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Przemysław Romanowicz

Członek Rady Nadzorczej – Lidia Rudnicka

Członek Rady Nadzorczej – Barbara Zegarska

Członek Rady Nadzorczej – Matrin Daliga

Członek Rady Nadzorczej – Aleksander Szalecki

Członek Rady Nadzorczej – Jan Trzcziński

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

5. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W roku obrotowym 2018 wynik netto Inventionmed S.A. zakończył się stratą netto w wysokości 1.151.444,57 zł, podczas gdy poprzedni rok obrotowy zakończył się zyskiem netto w wysokości 333.201,92 zł. Na koniec omawianego okresu suma bilansowa wyniosła 14.074.730,03 zł, podczas gdy kwota ta z końca 2017 r. stanowiła wartość na poziomie 13.694.840,04 zł.

Na osiągnięte wyniki największy wpływ miała zmiana przedmiotu działalności jaka miała miejsce na przełomie 2017 i 2018 r. z działalności inwestycyjnej na działalność informatyczno-medyczną w obszarze rozwoju rozwiązań technologicznych, ze szczególnym uwzględnieniem technologii VR dla sektora medycznego. W związku ze zmianą działalności na nową, którą znajduje się na etapie rozwoju i pilotażu rozwiązań technologicznych Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów w nowym sektorze. Pierwsze przychody z tytułu komercjalizacji opracowywanej technologii planowane są na 2020 r. Natomiast, w związku ze zmianą przedmiotu działalności Spółka ponosi znaczne koszty związane z opracowywaniem i rozwojem flagowego projektu jakim jest TutorDerm. Nowa strategia rozwoju została opublikowana w dniu 23 lutego 2018 r. raportem ESPI nr 7/2018, którą Emitent stara się realizować.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Rok 2018 był pierwszym rokiem realizacji zmienionej strategii Spółki związanej z budową zaawansowanych symulatorów medycznych z wykorzystaniem technologii VR.

Zespół Inventionmed S.A. opracował innowacyjną na skalę światową technologię tzw. podwójnej immersji, która w symulatorach medycznych rozwiązuje kluczowy dotychczas problem braku możliwości połączenia realistycznego wirtualnego otoczenia z oddziaływaniem zmysłu dotyku. Opracowane rozwiązanie podwójnej immersji bazuje na połączeniu najnowocześniejszych technologicznie możliwości stworzenia otaczającego świata (np. profesjonalnego gabinetu lekarskiego) z dodaniem komponentu wrażenia dotyku i pełnej kontroli manualnej nad wykonywanymi wirtualnymi zabiegami. Oznacza to, że wszystkie czynności wykonywane w technologii VR dają równomierne odczucia jak te wykonywane w rzeczywistości na pacjentach.

Obecnie Spółka skupia się na realizacji projektu TutorDerm, który jest pierwszym na świecie rozwiązaniem w zakresie edukacji personelu medycznego i kosmetologów, który wykorzystuje unikalną, niestosowaną dotąd technologię podwójnej immersji.

Na początku 2018 r. Spółka powołała czteroosobową Radę Naukową, w skład której weszły 2 osoby z Rady Nadzorczej – Pani prof. Barbara Zegarska i Pani prof. Lidia Rudnicka oraz dr Maciej

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

Nowacki i dr Marcin Ambroziak (będący jednocześnie akcjonariuszem spółki posiadającym ponad 5% udziału w głosach). Cała Rada Naukowa to wybitni specjaliści z dziedziny dermatologii, którzy czuwają nad prawidłowością opracowywanych rozwiązań technologicznych w projekcie TutorDerm pod kątem medycznym.

W 2018 r. Spółka przeprowadziła liczne konferencje, podczas których przedstawiała swój projekt oraz zaawansowanie prac nad nim. Pod koniec 2018 r. Emitent przeprowadził pierwszy pilotażowy program symulatora TutorDerm. Urządzenie zostało przetestowane w warunkach klinicznych – zabiegi usuwania naczyniaka w wirtualnej rzeczywistości przeprowadzali studenci Collegium Medicum im. Ludwika Rydygiera w Bydgoszczy przy UMK w Toruniu. Dzięki temu wydarzeniu Emitent zebrał niezwykle cenną wiedzę, która pomoże udoskonalić docelową wersję urządzenia.

Na przełomie maja i czerwca 2018 r. Emitent uczestniczył w międzynarodowej konferencji GoForIsrael 2018, która miała miejsce w Foshan, Chiny. Owocem udziału w tej konferencji było nawiązanie licznych relacji biznesowych z funduszami inwestycyjnymi z całego świata. Efektem udziału w tej konferencji jest również zawarcie umowy o zachowaniu poufności (NDA) z chińskim funduszem, które miało miejsce w czerwcu 2018 r. O fakcie zawarcia umowy o poufności Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 17/2018 z dnia 26 czerwca 2018 r. Emitent pozostaje w stałym kontakcie z przedstawicielami chińskiego funduszu, którzy w 2019 r. planują przyjechać do Polski i spotkać się z przedstawicielami Emitenta.

Również w 2018 r. Emitent rozpoczął prace nad prospektem emisyjnym w celu przeniesienia notowań instrumentów finansowych Emitenta z Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Emitenta zakłada, że prace zostaną zakończone przed końcem pierwszego półrocza 2019 r.

W 2018 r. zostały przydzielone Emitentowi obligacje serii A wyemitowane przez spółkę Biochemia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Emitent objął i opłacił 78.676 obligacji serii A o wartości emisyjnej 100,00 zł, a wartości nominalnej 110,00 zł, tj. o łącznej wartości emisyjnej 7.867.600 zł, a wartości nominalnej 8.654.360 zł. O fakcie przydziału Obligacji serii A Emitent informował raportem ESPI nr 26/2018 z dnia 21 grudnia 2018 r. Po zakończeniu roku obrotowego 2018, a przed publikacją niniejszego sprawozdania Emitent objął 18.445 obligacji serii B wyemitowanych przez Biochemię Investments sp. z o.o. o wartości emisyjnej 100,00 zł, a wartości nominalnej 110,00 zł, tj. o łącznej wartości emisyjnej 1.844.500 zł, a wartości nominalnej 2.028.950 zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania obligacje serii B nie zostały jeszcze przydzielone. O fakcie objęcia obligacji serii B Emitent informował raportem ESPI nr 4/2019 z dnia 8 lutego 2019 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2018, a przed publikacją niniejszego sprawozdania Emitent zawarł umowę o zachowaniu poufności (NDA) ze spółką HTC Corporation z siedzibą w Taoyuan (Tajwan). Zgodnie z tą umową Strony będą pracować nad rozwojem rozwiązań technologicznych

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

oraz sprzętu będącego w ofercie Stron, a dotyczących głównie wirtualnej rzeczywistości. Poufność dotyczy wszystkich potencjalnych rozwiązań technologicznych lub sprzętowych, które mogą powstać w wyniku tych prac. HTC Corporation jest jednym z największych na świecie producentów sprzętu elektronicznego, w tym sprzętu związanego z wirtualną rzeczywistością. O zawarciu przedmiotowej umowy Emitent poinformował raportem ESPI nr 1/2019 z dnia 25 stycznia 2019 r.

7. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

W związku ze zmianą przedmiotu działalności i przejściu z sektora inwestycyjnego do branży informatyczno-medycznej, całkowitej zmianie uległa strategia rozwoju Spółki. Obecne działania Spółki nastawione są na rozwój projektu TutorDerm oraz jego kolejnych wersji.

Projekt jest pierwszym na świecie rozwiązaniem w zakresie edukacji personelu medycznego i kosmetologów, który wykorzystuje unikalną, niestosowaną dotąd technologię podwójnej immersji. Pozwala nie tylko na odczucia wizualne ale również uzyskanie wrażenia dotyku, co przy treningu medycznym wymagającym precyzji stanowi najwyższą wartość w zdobywaniu doświadczenia.

Głównym celem projektu TutorDerm jest zbudowanie symulatora medycznego – dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej – wykorzystującego technologię wirtualnej rzeczywistości. Produkt Spółki ma na celu umożliwić praktykowanie zabiegów dermatologicznych, dając tym samym szansę lekarzom, kosmetologom oraz studentom na zdobywanie niezbędnego doświadczenia jeszcze przed kontaktem z pacjentem.

Symulowanie działań ma za zadanie dostarczyć wrażenie immersji środowiska wizualnego oraz czucia poprzez wykorzystanie części fantomu mającego budowę i proporcje odzwierciedlające naturalne ciało ludzkie.

Podczas przebiegu symulacji odzwierciedlone zostaną procedury i działania jakie należy wykonać przed, w trakcie i po zabiegu dermatologicznym.

Spółka zamierza dalej rozwijać swój produkt i stworzyć jego kolejne wersje, które docelowo mają być bardziej rozbudowane oraz zawierać większy obszar ciała możliwego do przeprowadzenia zabiegu a także zamierza dodać nowe schorzenia dermatologiczne w różnych wariacjach występowania.

W dalszej perspektywie Emitent zamierza podejmować działania mające na celu rozszerzenie działalności na rynki zagraniczne, w szczególności do USA i Europy Zachodniej, a także rynki tzw. Dalekiego Wschodu, tj. Japonia, Chiny, Tajwan, Malezja czy Korea Południowa.

W 2018 r. Emitent złożył wniosek o dofinansowanie w ramach regionalnego programu operacyjnego województwa kujawsko – pomorskiego na lata 2014-2020 – EFRR. Dofinansowanie zostało złożone na opracowanie innowacyjnego symulatora medycznego wykorzystującego technologię podwójnej immersji. Kwota dofinansowania, o jaką wystąpił Emitent wynosi ok. 3,5

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

mln zł. Po zakończeniu roku obrotowego 2018, a przed publikacją niniejszego sprawozdania Emitent złożył kolejny wniosek o dofinansowanie – do Kujawsko – Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Wniosek został złożony w ramach projektu „Fundusz Badań i Wdrożeń” realizowanego w ramach poddziałania 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2014-2020. Wniosek dotyczy prowadzenia prac badawczo-rozwojowych pt. „Opracowanie innowacyjnego symulatora medycznego w postaci wirtualnej strzykawki treningowej w VR”. Kwota dofinansowania, o jaką Emitent wystąpił wynosi 738 tys. zł. Oba wnioski nie zostały rozpoznane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2018 Spółka cały czas pracowała nad rozwojem projektu TutorDerm, którego głównym celem jest zbudowanie symulatora medycznego – dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej – wykorzystującego technologię wirtualnej rzeczywistości. Produkt Spółki ma na celu umożliwić praktykowanie zabiegów dermatologicznych, dając tym samym szansę lekarzom, kosmetologom oraz studentom na zdobywanie niezbędnego doświadczenia jeszcze przed kontaktem z pacjentem. Natomiast prace nad projektem cały czas są prowadzone i nie zostały zakończone.

9. Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Spółka w 2018 r. nie nabywała akcji własnych.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane ze strategią rozwoju prowadzonej działalności

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych. Dodatkowo, Emitent w 2018 r. dokonał zmiany przedmiotu działalności z działalności inwestycyjnej na działalność w branży informatyczno-medycznej, co powoduje konieczność dostosowania się do nowego rynku i nowych zagrożeń związanych z funkcjonowaniem na tym rynku.

Emitent nie posiada dużego doświadczenia zarówno w branży medycznej jak i informatycznej, a rozszerzająca się skala działania będzie wymagać znaczącego wysiłku organizacyjnego. Nie można

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

wykluczyć, że dalszy rozwój działalności Emitenta będzie napotykał trudności związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją. Istnieje ryzyko, że wzrost skali prowadzonej działalności spowoduje komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez nawiązanie współpracy z osobami mającymi odpowiednie kompetencje i doświadczenie. W Zarządzie Emitenta zasiada doświadczony manager a także radca prawny natomiast w Radzie Nadzorczej osoby posiadające bardzo duże doświadczenie w zakresie dermatologii. Poza tym, Emitent powołał Radę Naukową, w skład której wchodzi wybitni specjaliści w zakresie dermatologii, posiadający stopnie naukowe doktora oraz profesora.

Ryzyko związane z modelem biznesu oraz niezrealizowaniem strategii Spółki

Model biznesowy Spółki koncentruje się przede wszystkim na sprzedaży symulatorów TutorDerm, mających zastosowanie w edukacji w zakresie dermatologii klinicznej i estetycznej. TutorDerm wykorzystuje technologię wirtualnej rzeczywistości oraz nowatorską, indywidualnie opracowaną, przełomową koncepcję podwójnej immersji.

Ze względu na wczesny etap rozwoju, Spółka nie realizuje jeszcze w pełni powtarzalnego modelu biznesowego. Niemniej jednak Spółka opracowała strategię rozwoju, w oparciu o którą zamierza wprowadzić na rynek oferowane przez siebie produkty opisane w rozdziale *Strategia* oraz skomercjalizować pierwszą wersję urządzenia TutorDerm do końca I kwartału 2020 roku.

Ze względu na szereg czynników, Spółka nie może w pełni zagwarantować, że przyjęty przez nią model biznesu będzie skuteczny. Przyszła pozycja Spółki na szeroko pojmowanym nowych technologii wykorzystywanych przez branżę medyczną, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim terminie oraz dalszego rozwoju technologii podwójnej immersji. Ryzyko podjęcia nietrafionych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolności Spółki do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych, nietrafności przyjętych założeń strategicznych dot. m.in. rozwijanej technologii nowej immersji oraz komercjalizacji symulatorów TutorDerm i wielkości zapotrzebowania ze strony potencjalnych klientów, oznaczać może, iż model rozwoju biznesu nie będzie efektywny, a osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe mogą być niższe niż obecnie zakładane.

Istnieje również ryzyko, że przewidywania Spółki co do opracowanej technologii podwójnej immersji i jej zastosowania okażą się nieprawidłowe, co może negatywnie wpłynąć na rzeczywisty popyt na produkty Spółki. W przypadku wystąpienia takiej okoliczności, zarząd może podjąć niewłaściwe decyzje biznesowe, co w konsekwencji może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywę Spółki.

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działania sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyk.

Ryzyko związane z rozwojem projektu TutorDerm

Emitent cały czas rozwija kluczowy projekt pod nazwą TutorDerm. Projekt jest obecnie dopracowywany i uszczegóławiany. Istnieje ryzyko, że projekt ostatecznie nie zostanie stworzony przez Emitenta lub że projekt będzie zawierał wady lub błędy powodujące jego niefunkcjonalność. Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stałą współpracę z informatykami oraz grafikami czuwającymi nad prawidłowością funkcjonowania urządzenia, a także stworzył Radę Naukową, w skład której wchodzi wybitni specjaliści z branży dermatologicznej, czuwający nad odpowiednim przygotowaniem i funkcjonowaniem urządzenia.

Ryzyko niedokładności szacunków i trendów, na których Emitent opiera strategię rozwoju

Strategia biznesowa Emitenta została opracowana na podstawie założeń i wewnętrznych analiz Spółki dotyczących rozwoju metod edukacji w dziedzinie medycyny na świecie.

Istnieje ryzyko, że przewidywania Emitenta co do kierunku rozwoju metod edukacji w dziedzinie medycyny okażą się nieprawidłowe, co może negatywnie wpłynąć na rzeczywisty popyt na produkty Grupy.

Przyjęte szacunki i założenia Zarząd opiera na doświadczeniu w branży i na obserwacjach zmieniających się trendów. W przypadku prowadzenia działalności opartej na nieprawidłowych założeniach, Zarząd może podjąć niewłaściwe decyzje biznesowe, błędnie szacując wpływ rozwoju trendów na metody edukacji w dziedzinie medycyny. Taka sytuacja mogłaby wywrzeć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem przychodów

Model biznesowy Spółki zakłada opracowanie symulatora medycznego dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej, wykorzystującego technologie wirtualnej rzeczywistości oraz nowatorskiej, indywidualnie opracowanej przełomowej technologii podwójnej immersji. Przyszłe przychody Spółki są zatem uzależnione od stopnia sukcesu opracowania symulatora, na który z kolei ma wpływ wiele czynników, w tym niezależnych od Spółki. Podobnie brak środków, niezbędnych do prowadzenia badań nad symulatorem może spowodować, że Spółka nie będzie mogła ukończyć produktu w stopniu pozwalającym na osiągnięcie przychodów. W

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

efekcie zarówno Spółka, jak i jej akcjonariusze nie osiągną spodziewanego zysku, a inwestorzy Spółki mogą nie mieć możliwości odzyskania środków zainwestowanych w akcje Spółki.

Ryzyko związane z niewystarczającą jakością produktu

Przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakładający wprowadzenie na rynek symulatora medycznego dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej wykorzystującego technologie wirtualnej rzeczywistości oraz nowatorskiej, indywidualnie opracowanej przełomowej koncepcji podwójnej immersji, niesie za sobą ryzyko usterek lub niewystarczającej jakości produktu w jego pierwotnej wersji. Istnieje możliwość, że pierwsze symulatory jako produkty innowacyjne będą zawierały usterki lub jakość produktu okaże się niesatysfakcjonująca dla uczestników rynku. Wystąpienie takich sytuacji może spowodować negatywny pierwszy odbiór produktów Spółki, a co za tym idzie, wstrzymać zainteresowanie produktem i popyt na niego. W efekcie Spółka może nie uzyskać zysków w zamierzonej wysokości.

Ryzyko nieosiągnięcia przez symulator TutorDerm sukcesu rynkowego

Rynek symulatorów medycznych dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej cechuje się ograniczona przewidywalnością w zakresie popytu konsumentów. Na zainteresowanie placówek edukujących przyszłych lekarzy wpływ mają m.in. czynniki niezależne od Emitenta, takie jak fundusze przeznaczone na materiały edukacyjne czy gusta prowadzących zajęcia. Istotny dla osiągnięcia potencjalnego sukcesu jest również poziom jakości produktów znajdujących się już na rynku i stanowiących bezpośrednią konkurencję dla produktów Emitenta (w szczególności podobnych symulatorów), co determinuje ryzyko stworzenia przez Emitenta produktu, których nie spotka się z wystarczającym zainteresowaniem ze strony potencjalnych klientów.

Do kosztów związanych z produkcją i wprowadzeniem na rynek symulator TutorDerm należą przede wszystkim wydatki poniesione na produkcję i aktualizację symulatora oraz wydatki na marketing. Rentowność symulatora i związana z tym możliwość pokrycia wydatków poniesionych w ramach procesu produkcji jest bezpośrednio związana z sukcesem rynkowym danej gry, którego skalę można mierzyć przychodami ze sprzedaży i wielkością popytu.

Istnieje ryzyko, że stworzony przez Emitenta symulator, ze względu na czynniki, których Emitent nie mógł przewidzieć, nie odniesie sukcesu rynkowego. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Liczba identyfikowanych nowych rozwiązań technologicznych na rynku medycznym stawia Spółkę przed koniecznością ciągłego ulepszania opracowywanych rozwiązań oraz koniecznością ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Od wyników prowadzonych prac badawczo-

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

rozwojowych uzależniona jest możliwość wprowadzenia na rynek symulatora medycznego dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej oraz rozwijanie technologii podwójnej immersji, a co za tym idzie, koszt ich wytworzenia. Część planowanych przez Emitenta prac zakłada osiągnięcie wysoce innowacyjnych rozwiązań, co niesie za sobą ryzyko niepowodzenia. Ewentualne niepowodzenie prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko naruszenia własności intelektualnej

Spółka prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Na Datę Prospektu nie toczą się żadne postępowania w zakresie naruszenia praw własności przemysłowej i intelektualnej z udziałem Spółki.

Spółka zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, że przeciwko Spółce będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej. Wysłanie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na harmonogram realizacji strategii Spółki, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne

Zgodnie ze strategią rozwoju Emitenta, po komercjalizacji i osiągnięciu sukcesu projektu TutorDerm w Polsce, Emitent zamierza rozpocząć ekspansję zagraniczną, w szczególności na rynek amerykański i Europy Zachodniej. W dalszej perspektywie również na rynku Dalekiego Wschodu (m.in. Japonia, Chiny czy Korea Południowa). Istnieje ryzyko, że projekt nie zostanie pozytywnie odebrany poza granicami Polski oraz że koszty związane z ekspansją zagraniczną okażą się znacznie wyższe od zakładanych przez Emitenta. Jest to ryzyko, które może wystąpić w przyszłości, gdyż początkowo Emitent zamierza wprowadzić TutorDerm jedynie na rynek polski. Zarząd Emitenta wskazuje, że stale monitoruje sytuację na rynkach zagranicznych, a przed rozpoczęciem ekspansji podejmie działania w celu zblieżonego określenia kosztów z tym związanych.

Ryzyko związane z nieprawidłowym wypełnianiem obowiązków informacyjnych

Emitent zwraca uwagę na popełnione błędy związane z prawidłowym wypełnianiem obowiązków informacyjnych nałożonych na spółki publiczne, których akcje notowane są na rynku NewConnect.

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

Emitent informuje, że niektóre raporty bieżące i okresowe mogły nie zawierać wszystkich wymaganych przez Regulamin ASO i Ustawę o rachunkowości informacji pozwalających w pełni ocenić wpływ określonych zdarzeń na działalność Emitenta i jego sytuację finansową, co wynikało po części z przyjętej do tej pory przez Emitenta polityki w zakresie raportowania. W szczególności Emitent zwraca uwagę, że w raporcie rocznym za 2014 r. opublikowanym 29 maja 2015 r. nie została zawarta i uwzględniona w sprawozdaniu finansowym, sprawozdaniu zarządu z działalności jak i w opinii biegłego rewidenta i raporcie z badania sprawozdania finansowego istotna informacja o zawarciu po dniu bilansowym transakcji zbycia akcji spółki Sunex S.A., która to transakcja z racji ceny sprzedaży tych akcji znacznie niższej niż przyjęta do wyceny tego aktywa na koniec 2014 r. w sprawozdaniu finansowym jak i konieczności uwzględnienia kary za sprzedaż tych akcji przed upływem wskazanego w umowie nabycia tych akcji terminie miała istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe, co mogło wprowadzić w błąd inwestorów i akcjonariuszy. Informacja o sprzedaży tych akcji została zawarta w raporcie okresowym za I kwartał 2015 r. oraz w raporcie bieżącym 5/2015 skorygowanym raportem 8/2016. Jednocześnie kilka raportów bieżących nie zostało opublikowanych w wyznaczonym przez Regulamin ASO terminie, tj. niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia lub powzięcia informacji nie później jednak niż w terminie 24 h.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że inwestorzy lub akcjonariusze nie posiadali wszystkich niezbędnych informacji pozwalających prawidłowo ocenić sytuację finansową lub zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta lub uzyskali te informacje z opóźnieniem. Istnieje ponadto ryzyko podjęcia przez GPW decyzji o zawieszeniu notowań akcji Emitenta, ich wykluczeniu z obrotu lub nałożeniu na Emitenta kary finansowej związanej z nieprawidłowym wypełnianiem obowiązków informacyjnych.

Emitent dokładał będzie większej staranności, aby raporty bieżące publikowane były w przewidzianym przez Regulamin ASO terminie. W związku z wejściem w życie Rozporządzenia MAR raporty dotyczące informacji poufnych są publikowane w systemie ESPI. Należy podkreślić, że Rozporządzenie MAR przewiduje nałożenie kar finansowych na osoby odpowiedzialne za brak publikacji komunikatów niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia.

Ryzyko wykluczenia instrumentów finansowych

Spółka inwestując w instrumenty finansowe ponosi ryzyko związane z zawieszeniem, wykluczeniem bądź na podstawie szczególnych przepisów anulowaniem instrumentów finansowych. Zarząd podejmując decyzje inwestycyjne dokłada wszelkich starań, aby zminimalizować to ryzyko.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie. Zwrócić należy również uwagę, że w wolnym obrocie, tzw. free float jest niewiele ponad 10% akcji, co może negatywnie wpłynąć na płynność obrotu akcjami Emitenta.

Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, Organizator Alternatywnego Systemu (GPW) może zawiesić obrót instrumentami finansowymi w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

ust. 1 Regulaminu ASO, GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienie obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania GPW na jego żądanie kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- niewypełnienie obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń GPW (§ 15b Regulaminu ASO),
- wymogi i treść dokumentu w przypadku dokonywania oferty akcji nie będącej ofertą publiczną w związku z zamiarem wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu (§ 15c Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO),
- nie zawarcie umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie GPW zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO).

GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

GPW zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem § 12 ust. 2 pkt 5), § 12 ust. 2a i § 12 ust. 2b Regulaminu ASO,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.

finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Czynniki ryzyka opisane powyżej nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, również inne, nieujęte powyżej czynniki ryzyka mogą wpływać na działalność Spółki.

11. Informacje dodatkowe

W związku ze zmianą przedmiotu działalności dokonaną w styczniu 2018 r., a zarejestrowaną przez sąd rejestrowy w lutym 2018 r., Emitent skoncentrował swoją działalność na rozwoju zaawansowanych symulatorów medycznych wykorzystujących technologię VR w obszarze symulacji zabiegów z zakresu dermatologii klinicznej i estetycznej. Emitent obecnie skupia się na rozwoju projektu TutorDerm, którego celem jest zbudowanie symulatora medycznego – dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej – wykorzystującego technologię wirtualnej rzeczywistości. Produkt Spółki ma na celu umożliwić praktykowanie zabiegów dermatologicznych, dając tym samym szansę lekarzom, profesjonalnym gabinetom kosmetycznym oraz studentom na zdobywanie niezbędnego doświadczenia jeszcze przed kontaktem z pacjentem. W 2018 r. oraz obecnie Spółka skupiała się na realizacji tego projektu.

Inventionmed Spółka Akcyjna

ul. Bydgoskich Przemysłowców 6/116, 85-862 Bydgoszcz, tel. 720-914-663, e-mail: office@inventionmed.com
Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
Rejestr Przedsiębiorców KRS 0000428831, NIP 8442350729, REGON 200715224, kapitał zakładowy zarejestrowany i wpłacony 14.278.715,60 zł.