

**Dokument Informacyjny**  
**INFOSCAN SPÓŁKA AKCYJNA**

**InfoSCAN**  
telemedical systems

*sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii C  
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez  
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

*Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

*Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).*

*Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.*

*Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.*

*Autoryzowany Doradca*



*Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 29 kwietnia 2016 r.*

## Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### Emitent

Tabela 1 Dane o Emitencie

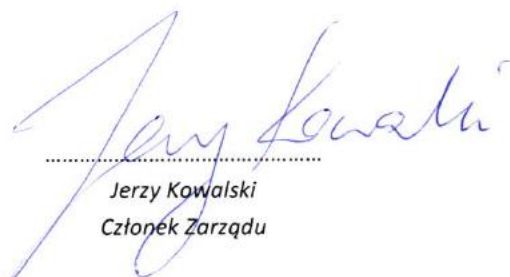
Firma:	InfoSCAN S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowogrodzka 50, 00-695 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 188 18 63
Faks:	+ 48 (22) 188 10 23
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:info@infoscan.pl">info@infoscan.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.infoscan.pl">www.infoscan.pl</a>
KRS:	0000512199
REGON:	140843589
NIP:	9512209251

Źródło: Emitent

### Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
.....  
Jacek Gnich  
Prezes Zarządu

  
.....  
Jerzy Kowalski  
Członek Zarządu

**InfoSCAN S.A.**  
00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 50  
NIP: 9512209251, REGON: 140843589



## Autoryzowany Doradca

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy


<b>Firma:</b>	<b>Blue Oak Advisory sp. z o.o.</b>
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres:</b>	ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+ 48 (71) 339 99 53
<b>Faks:</b>	+ 48 (71) 719 91 55
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:info@blueoak.pl">info@blueoak.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.blueoak.pl">www.blueoak.pl</a>
<b>KRS:</b>	0000436352
<b>REGON:</b>	021991112
<b>NIP:</b>	8971785522

Źródło: Autoryzowany Doradca

### Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
Jarosław Gil  
Wiceprezes Zarządu

  
Tomasz Puźniak  
Wiceprezes Zarządu

Blue Oak Advisory sp. z o.o.  
ul. Kobierzycka 20 BA  
52-315 Wrocław  
KRS 0000436352, REGON 021991112  
NIP 8971785522



## **SPIS TREŚCI**

<b>Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym</b> .....	<b>2</b>
Emitent.....	2
Autoryzowany Doradca.....	3
<b>1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej</b> .....	<b>7</b>
<b>2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu</b> .....	<b>7</b>
2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu .....	7
2.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu .....	8
2.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych .....	9
2.3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	9
2.3.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści .....	9
2.3.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	16
2.3.4 Podmiot prowadzący rejestr.....	16
2.3.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	16
<b>3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy</b> .....	<b>16</b>
3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	16
3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości .....	17
<b>4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień</b> .....	<b>18</b>
4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji .....	18
4.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta.....	18
4.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....	19
4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych.....	24
4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy.....	32
4.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień .....	32
<b>5 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych</b>	



<b>Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....</b>	<b>32</b>
5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	32
5.1.1 Zarząd Emitenta .....	32
5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta .....	39
5.2 Autoryzowany Doradca .....	46
5.3 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....	47
<b>6 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....</b>	<b>48</b>
<b>7 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: .....</b>	<b>48</b>
a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta .....	48
b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta .....	48
c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) .....	49
<b>8 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....</b>	<b>50</b>
8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent .....	51
8.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	59
8.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....	61
<b>9 Zwięzłe informacje o Emitencie .....</b>	<b>63</b>
9.1 Krótki opis historii Emitenta .....	63
9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta .....	66
9.2.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach .....	66
9.2.1.1 Opis działalności Emitenta.....	66
9.2.1.2 Opis oferowanych rozwiązań.....	66
9.2.1.3 Klienci Spółki.....	68
9.2.1.4 Metoda monetyzacji świadczonych usług.....	69
9.2.1.5 Działalność badawczo-rozwojowa.....	70
9.2.1.6 Patenty i certyfikaty .....	71
9.2.1.7 Struktura przychodów Emitenta .....	71
9.2.2 Strategia rozwoju Emitenta.....	72
9.2.3 Prognozy wyników finansowych Emitenta .....	75
9.2.4 Udział w rynku telemedycyny i analiza konkurencji Emitenta w Polsce i na świecie.....	76
9.2.5 Otoczenie rynkowe Emitenta.....	77
9.2.5.1 Rynek telemedycyny .....	77
9.2.5.2 Rynek diagnostyki Zaburzenia Oddychania Podczas Snu .....	78
9.2.5.3 Rynek diagnostyki i monitoringu kardiologicznego .....	79
9.2.5.4 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce .....	79



9.3	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	86
9.3.1	Struktura właścicielska po emisji akcji serii C.....	86
9.3.2	Umowy czasowego ograniczenia zbywalności typu lock-up.....	87
<b>10</b>	<b>Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.....</b>	<b>87</b>
10.1	Informacje o kapitale zakładowym.....	87
10.2	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	89
10.3	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	89
10.4	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	89
10.5	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	91
10.6	Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu.....	91
<b>11</b>	<b>Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe.....</b>	<b>91</b>
<b>12</b>	<b>Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami.....</b>	<b>92</b>
<b>13</b>	<b>Sprawozdania finansowe.....</b>	<b>92</b>
<b>14</b>	<b>Załączniki.....</b>	<b>93</b>
14.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	93
14.2	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd.....	101
14.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	101
14.2.2	Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd.....	112
14.2.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.....	112
14.3	Definicje i objaśnienia skrótów.....	113
<b>15</b>	<b>Spis wykresów, schematów i tabel.....</b>	<b>116</b>



## **1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Tabela 3 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	InfoSCAN S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowogrodzka 50, 00-695 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 188 18 63
Faks:	+ 48 (22) 188 10 23
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:info@infoscan.pl">info@infoscan.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.infoscan.pl">www.infoscan.pl</a>
NIP:	0000512199
REGON:	140843589
KRS:	9512209251

Źródło: Emitent

## **2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu**

### **2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”:

- 260.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna Akcji serii A i B wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 180.365,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć złotych).

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji serii C wynosi 26.040,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy czterdzieści złotych).

W przypadku wprowadzenia akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, łączna wartość nominalna akcji serii A, B i C wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu wyniesie 206.405,00 zł (słownie: dwieście sześć tysięcy czterysta pięć złotych).



Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw.

Emitent informuje, iż Akcje serii C wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane akcje serii A i B Spółki.

## ***2.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu***

### **1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:**

Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 19 listopada 2015 r., zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 24 listopada 2015 r.

### **2) Data przydziału instrumentów finansowych:**

Data przydziału akcji serii C: 8 grudnia 2015 r.

### **3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:**

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 260.400 (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w ramach kapitału docelowego określonego w Statucie Spółki.

### **4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:**

Stopa redukcji nie wystąpiła.

### **5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 260.400 (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

### **6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Akcje serii C były obejmowane po cenie emisyjnej równej 4,00 zł (słownie: cztery złote) za jedną akcję. Akcje serii C zostały w całości opłacone gotówką.

### **7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:**

Na akcje serii C zapis złożyło 19 podmiotów.

### **8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:**

Akcje serii C zostały przydzielone 19 podmiotom, w tym 2 osobom prawnym i 17 osobom fizycznym.

### **9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:**

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.



## 10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 52.056,24 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 41.056,24 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 11.000,00 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

## 2.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

### 2.3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 444-447 KSH jest Zarząd Spółki.

### 2.3.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

#### **Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego**

W dniu 29 maja 2015 r., przed notariuszem Marią Grodzicką w Kancelarii Notarialnej przy ul. Ogrodowej 3 lok. 16 w Warszawie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 21 w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego (Repertorium A nr 1913/2015).

**„Uchwała nr 21  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
InfoScan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia  
kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego**

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: InfoSCAN S.A. z siedzibą w Warszawie, postanawia, co następuje:

**§ 1.  
Zmiana Statutu**

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że po § 6 dodaje się § 6a o następującym brzmieniu:



## „Kapitał docelowy

### §6a

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2015 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w drodze jednej lub kilku emisji akcji.
4. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
8. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu, oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, zamkniętej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - 4) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.
9. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałą Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.”

### § 2.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie InfoSCAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, dzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć pisemną opinię Zarządu, jako uzasadnienie uchwały wymagane przez art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych:



Zmiana Statutu polegająca na podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie procedury podwyższenia kapitału zakładowego, co pozwoli pozyskać dodatkowe środki finansowe na dalszy rozwój Spółki. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego pozwoli na sprawne podniesienie kapitału zakładowego Spółki poprzez skrócenie czasu i procedur pozyskania kolejnych transzy kapitału oraz zredukowania kosztów wynikających z konieczności zwołania i odbycia Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego będzie mógł dostosować moment oraz wysokość tego kapitału (w granicach upoważnienia) do aktualnie istniejących na dany moment potrzeb Spółki zmierzających do jej dalszego rozwoju.

Zmiana Statutu w zakresie udzielania upoważnienia Zarządowi Spółki prawa do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, zapobiegnie podwyższaniu kapitału zakładowego „na zapas”, a pozwoli Zarządowi na podjęcie decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w momencie, gdy będzie to odpowiadało interesom akcjonariuszy Spółki oraz jej dalszemu rozwojowi. Natomiast interes akcjonariuszy przy upoważnieniu Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest chroniony dodatkowo uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej przez Zarząd Spółki na powyższe działanie -zgodnie z brzmieniem uchwały.

### § 3.

*Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”*

**Po przeprowadzeniu głosowania Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że w głosowaniu łącznie oddano 1.354.675 ważnych głosów z 1.354.675 akcji, co stanowi 75,11 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 1.354.675 ważnych głosów, nie oddano głosów „przeciw”, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem uchwała ta została powzięta w głosowaniu jawnym.**

Zmiana Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 czerwca 2015 r.

### **Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C**

Zarząd Spółki, działając na mocy upoważnienia udzielonego w §6a Statutu Spółki, w dniu 19 listopada 2015 r. przed notariuszem Marią Grodzicką w Kancelarii Notarialnej przy ul. Ogrodowej 3 lok. 16 w Warszawie podjął Uchwałę nr 1 będącą podstawą prawną emisji akcji serii C oferowanych w trybie oferty prywatnej (Repertorium A nr 4598/2015).

Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

**UCHWAŁA NR 1**  
**ZARZĄDU INFOSCAN S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 6a Statutu Spółki oraz art. 446 § 1 kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

- 1) podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 26.040 (dwadzieścia sześć tysięcy czterdzieści) złotych poprzez emisję 260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy)



złotych każda, tj. z kwoty 180.365 (sto osiemdziesiąt tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć) złotych do kwoty nie wyższej niż 206.405 (dwieście sześć tysięcy czterysta pięć) złotych;

- 2) wszystkie akcje nowej emisji serii C będą akcjami zwykłymi na okaziciela;
- 3) cena emisyjna akcji serii C wynosi 4 (cztery) złoty za jedną akcję serii C;
- 4) akcje nowej emisji serii C zostaną pokryte wkładami pieniężnymi wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
- 5) akcje nowej emisji serii C będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2016 roku, tj. od dnia 01 stycznia 2017 roku;
- 6) akcje serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej;
- 7) Zarząd Spółki podejmie wszelkie działania niezbędne w celu wykonania przedmiotowej uchwały, w szczególności skieruje oferty objęcia akcji oraz zawrze umowy objęcia akcji nowej emisji serii C;
- 8) umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte w terminie do dnia 24 listopada 2015 roku;
- 9) akcje nowej emisji serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 ze zm.);
- 10) podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w pkt 1) powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych).

**Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, jednogłośnie; za uchwałą oddano: trzy głosy „za”, nie oddano głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymujących się”.**

### **Zmiana Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C**

W związku z faktem, iż zgodnie z treścią Pkt 5) Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C, emitowane akcje były nierówne w prawie do dywidendy względem pozostałych akcji Emitenta, przed notariuszem Marią Grodzicką w Kancelarii Notarialnej przy ul. Ogrodowej 3 lok. 16 w Warszawie w dniu 18 lutego 2016 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1 z dnia 18 lutego 2016 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r. (Repertorium A 548/2016),

Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

**„UCHWAŁA NR 1  
ZARZĄDU INFOSCAN S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
w sprawie zmiany Uchwały nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r.**

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie zmienia Uchwałę nr 1 z dnia 19 listopada 2015 roku, w ten sposób, że zmienia punkt 5) nadając mu następujące brzmienie:

- 5) akcje nowej emisji serii C będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2015 roku, tj. od dnia 01 stycznia 2015 roku;”

pozostałe postanowienia Uchwały nr 1 Zarządu Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 19 listopada 2015 roku pozostają bez zmian”

**Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, jednogłośnie; za uchwałą oddano: trzy głosy „za”, nie oddano głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymujących się”.**



### **Wyłączenie prawa poboru akcji serii C dotychczasowych akcjonariuszy**

Zarząd Spółki, działając na mocy upoważnienia udzielonego w §6a ust. 6 Statutu Spółki, w dniu 19 listopada 2015 r. przed notariuszem Marią Grodzicką w Kancelarii Notarialnej przy ul. Ogrodowej 3 lok. 16 w Warszawie podjął Uchwałę nr 2 w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki (Repertorium A nr 4598/2015).

Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

**„UCHWAŁA NR 2  
ZARZĄDU INFOSCAN S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
w sprawie pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy Spółki akcji serii C**

*Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia udzielonego w § 6a ust. 6 Statutu Spółki oraz za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną na wniosek Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 października 2015 roku po przedstawieniu przez Zarząd Radzie Nadzorczej opinii Zarządu uzasadniającej pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji, Zarząd Spółki postanawia pozbawić w całości prawa poboru akcji serii C przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.”*

**Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, jednogłośnie; za uchwałą oddano: trzy głosy „za”, nie oddano głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymujących się”**

### **Zmiana Statutu Spółki**

Zarząd Spółki, działając na mocy upoważnienia udzielonego w §6a ust. 8 pkt 4) Statutu Spółki, w dniu 19 listopada 2015 r. przed notariuszem Marią Grodzicką w Kancelarii Notarialnej przy ul. Ogrodowej 3 lok. 16 w Warszawie podjął Uchwałę nr 3 w zmiany Statutu Spółki (Repertorium A nr 4598/2015).

Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

**„UCHWAŁA NR 3  
ZARZĄDU INFOSCAN S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
w sprawie zmiany Statutu Spółki**

*W związku z treścią uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2015 roku, na podstawie postanowienia § 6a ust. 8 pkt 4) Statutu, Zarząd uchwała, co następuje:*

**dotychczasowe brzmienie § 6 ust. 1 Statutu Spółki o treści:**

**„§6**

*Kapitał zakładowy wynosi 180.365 (sto osiemdziesiąt tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć) złotych i dzieli się na 1.803.650 (jeden milion osiemset trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja, w tym:*

- a) 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 1.650.000;



- b) 153.650 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650.”

**otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

#### **„§6**

Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 180.365 (sto osiemdziesiąt tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć) nie więcej niż 206.405 (dwieście sześć tysięcy czterysta pięć) złotych i dzieli się na nie więcej niż 2.064.050 (dwa miliony sześćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt) akcji, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja, w tym:

- a) 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 1.650.000;
- b) 153.650 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650;
- c) nie więcej niż 260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do numeru 260.400.”

**Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, jednogłośnie; za uchwałą oddano: trzy głosy „za”, nie oddano głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymujących się”.**

#### **Dookreślenie wysokości kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji serii C**

Zarząd Spółki, działając na mocy upoważnienia udzielonego w §6a ust. 8 pkt 4) Statutu Spółki, w dniu 8 grudnia 2015 r. przed notariuszem Marią Grodzicką w Kancelarii Notarialnej przy ul. Ogrodowej 3 lok. 16 w Warszawie podjął Uchwałę nr 1 w sprawie dookreślenia wysokości objętego kapitału zakładowego oraz wniesienia wkładów na akcje w związku z emisją akcji serii C (Repertorium A nr 5098/2015).

Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

#### **„Uchwała Nr 1**

**ZARZĄDU INFOSCAN S.A.**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**w sprawie dookreślenia wysokości objętego kapitału zakładowego  
oraz wniesienia wkładów na akcje w związku z emisją akcji serii C**

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 6a Statutu Spółki oraz art. 310 w związku z art. 431 kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

#### **§1**

Zarząd Spółki oświadcza, że w podwyższonym na drodze Uchwały kapitale zakładowym Spółki zostało objętych zostało 260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 26.040 (dwadzieścia sześć tysięcy czterdzieści) złotych. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki mieści się w ramach wyznaczonych w upoważnieniu zawartym w § 6a Statutu Spółki.

#### **§2**

Zarząd Spółki oświadcza, że wszystkie wkłady na akcje serii C zostały w pełni wniesione w formie pieniężnej.

#### **§3.**

Zarząd Spółki dookreśla kapitał zakładowy Spółki w ten sposób, że:



**§ 6 ust. 1 Statutu w miejsce dotychczasowego otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

*„§ 6.1. Kapitał zakładowy wynosi 206.405 (dwieście sześć tysięcy czterysta pięć) złotych i dzieli się na 2.064.050 (dwa miliony sześćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt) akcji, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja, w tym:*

- a) 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 1.650.000;*
- b) 153.650 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650;*
- c) 260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do numeru 260.400.”*

**Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, jednogłośnie; za uchwałą oddano: trzy głosy „za”, nie oddano głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymujących się”.**

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 grudnia 2015 r.

#### ***Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację***

Zarząd Spółki w dniu 19 listopada 2015 r., działając na podstawie § 6a ust. 2 i 3 Statutu Spółki, podjął Uchwałę nr 4 w sprawie podjęcia czynności związanych z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) oraz dematerializację akcji serii C (Repertorium A nr 4598/2015), podjętej przed notariuszem Marią Grodzicką w Kancelarii Notarialnej przy ul. Ogrodowej 3 lok. 16 w Warszawie.

Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

**„UCHWAŁA NR 4  
ZARZĄDU INFOSCAN S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
w sprawie czynności Zarządu Spółki związanych z wprowadzeniem akcji serii C  
do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect**

Zarząd Spółki na podstawie § 6a ust. 2 i 3 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

- 1) Zarząd Spółki będzie ubiegał się o dematerializację akcji serii C oraz zawrze w tym celu stosowne umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- 2) Zarząd Spółki będzie ubiegał się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- 3) akcje Spółki serii C zostaną złożone do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba;
- 4) zostanie dokonana dematerializacja akcji Spółki serii C w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).”

**Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, jednogłośnie; za uchwałą oddano: trzy głosy „za”, nie oddano głosów „przeciw” oraz głosów „wstrzymujących się”.**



### **2.3.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia**

Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

### **2.3.4 Podmiot prowadzący rejestr**

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji akcji serii C w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

### **2.3.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 4,00 zł (słownie: cztery złote) za jedną akcję, zgodnie z Pkt 3) Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 19 listopada 2015 r.

## **3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy**

### **3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki (rok obrotowy 2014), gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy 2014, tj. od dnia 1 stycznia 2014 r. zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany Statutu Spółki. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2015 r., tj. od dnia 1 stycznia 2015 r., zgodnie z treścią Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 18 lutego 2016 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A, B i C są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.



## **3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 ust.1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Strata bilansowa poprzednika prawnego Emitenta za rok obrotowy 2013 r. w kwocie 185.322,01 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote i jeden grosz), mocą uchwały nr 1/06/2014 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników InfoSCAN sp. z o.o. z dnia 4 czerwca 2014 r. w całości została pokryta z kapitału zapasowego poprzednika prawnego Spółki.

Strata bilansowa Emitenta za rok obrotowy 2014 r. w 328.642,90 zł (słownie: trzysta dwadzieścia osiem tysięcy sześćset czterdzieści dwa i dziewięćdziesiąt groszy), mocą uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2015 r. w całości została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.



Jak dotąd Emitent nie wypłacał akcjonariuszom dywidendy. Zgodnie z polityką Emitenta, podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy w najbliższych latach zależne będzie od strategii inwestycyjnej oraz zapotrzebowania środków finansowych na dalszy rozwój. W przypadku, gdy inne źródła finansowania będą korzystniejsze niż zatrzymanie zysku finansowego lub plany inwestycyjne zostaną zrealizowane, Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

## **4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

### **4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji**

#### **4.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta**

##### **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Istnieją natomiast umowne ograniczenia w zbywalności akcji, których opis znajduje się w pkt 9.3.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406<sup>4</sup> KSH).

##### **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B, i C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A, B, i C wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.



## ***Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru***

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

## ***Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej***

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

## ***Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach***

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

### ***4.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta***

## ***Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki***

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej



zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406<sup>3</sup> KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

### ***Prawo głosu***

Z akcjami serii A, B, i C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

### ***Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki***

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### ***Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw***

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.



## ***Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki***

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

## ***Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad***

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

## ***Prawo zgłaszania projektów uchwał***

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

## ***Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania***

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

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

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

## ***Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami***

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).



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

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

## ***Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki***

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

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

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

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1<sup>1</sup> KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);



- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

### ***Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji***

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

### ***Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki***

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

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

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

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

### ***Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą***

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

### ***Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu***

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący



rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

## **4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych**

### ***Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy***

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

### ***Uprzywilejowanie akcji Emitenta***

Akcje Emitenta serii A, B, i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

### ***Ograniczenia umowne w obrocie Akcjami Emitenta***

Akcjonariusze posiadający akcje serii A, które zostały objęte lub nabyte po cenie niższej niż cena emisyjna akcji serii B oraz cena emisyjna akcji serii C, złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji serii A. Szczegółowy opis umów lock-up dla akcji serii A znajduje się w pkt 4.21.2 **Dokumentu Informacyjnego Spółki z dn. 20 marca 2015 r.**

### ***Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta***

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

### ***Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów***

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej



kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

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

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

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

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

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;



- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

### ***Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw***

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz



- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi***

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie art. 154 ust. 1, art. 156 ust.4 pkt 3, art. 159 oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku



prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna – nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja. Ponadto w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, które uzyskały informację poufną w związku z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, powyższy zakaz dotyczy także osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Z kolei zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ujawnianiem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w art. 156 ust. 4 pkt.1,
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4 pkt 1,
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4.

W związku z art. 159 oraz art. 161a ust. 1 członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- 3) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,



- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

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

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

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej, nie zostanie nałożona.

### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej***

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.



jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- e) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- f) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

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

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,



- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 oraz 6, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.



## **4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

## **4.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień**

W opinii Zarządu Spółki i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych nie jest zobligowany do przekazania innych informacji niż wynikające z zapisów pkt 4.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

## **5 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)**

### **5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

#### **5.1.1 Zarząd Emitenta**

**Tabela 4 Zarząd Emitenta**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Jacek Gnich	Prezes Zarządu	02.03.2016	06.06.2019*
Jerzy Kowalski	Członek Zarządu	06.06.2014	06.06.2019*
Miłosz Jamroży	Członek Zarządu	06.06.2014	06.06.2019*
Bartosz Turczynowicz	Członek Zarządu	12.03.2015	06.06.2019*

\* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się z jednego do pięciu członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Ponadto, członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.



Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 6 czerwca 2014 r., tj. z dniem przekształcenia w spółkę akcyjną, i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018.

W dniu 17 października 2014 r. Pan Robert Kitłowski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Zarządu z powodów osobistych.

W dniu 15 stycznia 2015 r. Pan Jacek Kadukowski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Zarządu z powodów osobistych.

W dniu 12 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki mocą uchwały nr 02/03/2015 powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Bartosza Turczynowicza.

W dniu 2 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki mocą uchwały nr 01/03/2016 powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Gnicha.

Aktualnie działający Zarząd Spółki jest czteroosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Jacek Gnich – Prezes Zarządu,
- Pan Jerzy Kowalski - Członek Zarządu,
- Pan Miłosz Jamroży - Członek Zarządu,.
- Pan Bartosz Turczynowicz - Członek Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Zarządu Emitenta:

#### ***Pan Jacek Gnich – Prezes Zarządu***

1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Jacek Gnich Członek Zarządu, kadencja upływa w dniu 6 czerwca 2019

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Jacek Gnich – Ukończone studia licencjackie w Wyższej Szkole Zarządzania The Polish Open University w Warszawie na Wydziale Finansów i Rachunkowości. Był uczestnikiem licznych kursów zawodowych z zakresu zarządzania finansami i strategicznego. Autor publikacji – poradnika dla MSP „Komentarz do Ustawy o Rachunkowości” wydanej przez PARP.

2007 – 2015	Prezes Zarządu – Invento sp. z o.o.
2007 – 2012	Dyrektor Inwestycyjny – BBI Capital NFI S.A.
2007 – 2011	Prezes – Cartridge World (CEE)S.A.
2004– 2007	F&A Dyrektor – Kino Polska TV sp. z o.o.
1999– 2004	F&A Dyrektor –IMPAQ Ltd.
1997– 1998	F&A Manager –OLYMPUS Optical Polska
1996– 1996	Główny Księgowy – Camera Obscura Opus One sp. z o.o.
1994–1996	Główny Księgowy – Café Lazienki Krolewskie – Restauracja Belvedere



Był Przewodniczącym Rady Nadzorczej MTI Mobilna Telefonía Internetowa S.A., członkiem Rady Nadzorczej Kansas Semiconductor LLC z siedzibą w USA oraz Direct eServices S.A

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Jacek Gnich nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

IDS S.A. – Prezes Zarządu, akcjonariusz – nadal

Invento sp. z o.o. – Prezes Zarządu – nieaktualne

akcjonariusz spółek publicznych lub niepublicznych – w zakresie podejmowanych własnych decyzji inwestycyjnych

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jacek Gnich nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacek Gnich pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Jacek Gnich nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Jacek Gnich nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.



## **Pan Jerzy Kowalski – Członek Zarządu**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Jerzy Kowalski, Członek Zarządu, kadencja do 6 czerwca 2019 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Doktor inżynier nauk technicznych (1989), magister inżynier elektryk (1983). Posiada kwalifikacje w dziedzinie elektroniki, elektryki, informatyki, programowania systemów informatycznych, prowadzenia projektów informatycznych.

Doświadczenie zawodowe: w latach 1982-1985 oraz 1990-1992 pracował na Politechnice Warszawskiej, ostatnio na stanowisku adiunkta, w latach 1986-89 pracował w Wojskowej Akademii Technicznej gdzie obronił doktorat z elektroniki. W latach 1992-96 pracował w Kancelarii Senatu RP na stanowisku starszego specjalisty. Od roku 2000 pełni funkcję prezesa zarządu m-Soft Sp. z o.o., a od 2007 jest członkiem zarządu InfoSCAN Sp. z o.o. i następnie InfoSCAN S.A. Współpracował, jako konsultant z Hewlett-Packard Polska, Compaq Polska. W latach 2007-2013 pracował w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju tworząc rozwiązania informatyczne.

Wykształcenie: magister inżynier elektryk, doktor nauk technicznych.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Prezes Zarządu i wspólnik w spółce m-Soft sp. z o.o.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

m-Soft sp. z o.o. – wspólnik – nadal

m-Soft sp. z o.o. – Prezes Zarządu – nadal

InfoSCAN sp. z o.o. – wspólnik – nieaktualne

InfoSCAN sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu – nieaktualne

InfoSCAN S.A. – akcjonariusz – aktualne

InfoSCAN S.A. – Członek Zarządu - aktualne

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Jerzy Kowalski nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*



W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jerzy Kowalski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Jerzy Kowalski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Jerzy Kowalski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### ***Pan Miłosz Jamroży – Członek Zarządu***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Miłosz Jamroży, Członek Zarządu, kadencja do 6 czerwca 2019 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Doktor inżynier nauk technicznych w dziedzinie Biocybernetyki i Inżynierii Biomedycznej, magister inżynier automatyki i robotyki, Student VI roku kierunku lekarskiego II Wydziału Lekarskiego Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Posiada specjalistyczną wiedzę w dziedzinie elektroniki medycznej, przetwarzania sygnałów, informatyki medycznej, wiedzę lekarską, umiejętność projektowania nowoczesnych produktów medycznych. Dotychczasowa kariera naukowa oraz doświadczenia biznesowe zdobyte w sprzedaży wyrobów medycznych umożliwiają dr Jamrożemu budowanie oraz weryfikację koncepcji nowych rozwiązań na rynku telemedycznym.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Miłosz Jamroży nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

InfoSCAN S.A. – Członek Zarządu, akcjonariusz – nadal

EFM sp. z o.o. – współnik – nadal

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*



W okresie ostatnich pięciu lat Pan Miłosz Jamroży nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Miłosz Jamroży pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Miłosz Jamroży nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Miłosz Jamroży nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### ***Pan Bartosz Turczynowicz – Członek Zarządu***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Bartosz Turczynowicz, Członek Zarządu, kadencja do 6 czerwca 2019 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Uzyskał tytuł magistra nauk ekonomicznych na kierunku Zarządzanie Strategiczne; absolwent SGH w Warszawie (2010) oraz stypendysta HEC Montreal (2009). W 2015 roku rozpoczął studia doktoranckie w SGH. Posiada kwalifikacje w dziedzinie zarządzania, prowadzenia projektów, pozyskiwania kapitału oraz kierowania przedsiębiorstwem na wczesnym etapie rozwoju.

Doświadczenie zawodowe: w latach 2005, 2008 oraz 2009 pracownik Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Telewizja Polska S.A. Od roku 2009 do roku 2014 menedżer do spraw rozwoju w firmie informatycznej EnterCOM, równoległe pełnił rolę pełnomocnika firmy. Od roku 2011 doprowadził do uruchomienia trzech portali internetowych w ramach prowadzonej działalności oraz pozyskał finansowanie UE na rozwój projektów informatycznych.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Bartosz Turczynowicz nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.



- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*
- InfoSCAN S.A. – Członek Zarządu, akcjonariusz - nadal  
Seldata Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, wspólnik - nadal
- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*
- W okresie ostatnich pięciu lat Pan Bartosz Turczynowicz nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*
- W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Bartosz Turczynowicz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.
- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*
- Pan Bartosz Turczynowicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.
- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*
- Pan Bartosz Turczynowicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.



## 5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

**Tabela 5 Rada Nadzorcza Emitenta**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
<b>Paweł Janiszewski</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29.05.2015	06.06.2017
<b>Dariusz Głogowski</b>	Członek Rady Nadzorczej	29.05.2015	06.06.2017
<b>Leszek Piaskowski</b>	Członek Rady Nadzorczej	06.06.2014	06.06.2017
<b>Dawid Sukacz</b>	Członek Rady Nadzorczej	06.06.2014	06.06.2017
<b>Paweł Turno</b>	Członek Rady Nadzorczej	06.06.2014	06.06.2017

\* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 16 ust. 1 i ust. 9 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 i z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje żadnych uprawnień dla żadnego z Akcjonariuszy InfoSCAN S.A. w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 6 czerwca 2014 r. (to jest z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016.

W dniu 29 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na mocy uchwał nr 17 i 18 odwołało z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki Panów Roberta Bendera oraz Tomasza Widomskiego. Następnie, na mocy uchwał nr 19 i 20 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki nowych Członków, którymi są Panowie Dariusz Głogowski i Paweł Janiszewski.

W związku z powyższym, aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pan Paweł Janiszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Dariusz Głogowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Leszek Piaskowski - Członek Rady Nadzorczej



- Pan Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Paweł Turno - Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

***Pan Paweł Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej***

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*  
Pan Paweł Janiszewski, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja do 6 czerwca 2017 r.
- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*  
Ukończone studia na Uniwersytecie Medycznym w Lublinie, posiada wieloletnie doświadczenie w sprzedaży i marketingu realizowanym na rzecz firm z branży farmaceutycznej.
- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*  
Pan Paweł Janiszewski jest współwłaścicielem spółek realizujących dla branży farmaceutycznej projekty o charakterze badawczym, edukacyjnym i marketingowym.
- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*  
Brass Research & Development sp. z o.o. – współnik - nadal  
Brass Creative Workshop sp. z o.o. – współnik – nadal  
Telemedicine Capital Management sp. z o.o. – współnik - nadal
- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*  
W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pan Paweł Janiszewski nie został skazany na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*  
W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Janiszewski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.
- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*  
Pan Paweł Janiszewski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.



- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Paweł Janiszewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

***Pan Dariusz Głogowski – Członek Rady Nadzorczej***

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Dariusz Głogowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 6 czerwca 2017 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Ukończone studia medyczne na kierunku lekarskim w Łodzi oraz studia menedżerskie (MBA) na University of Denver. Posiada kwalifikacje z obszaru zarządzania firmami farmaceutycznymi oraz konsultingu biznesowego. Uprawniony do zasiadania w Radach Nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa. Doświadczenie zawodowe zdobyte m.in. w firmach: Polpharma BH, US Pharmacia, PharmaSwiss, gdzie odpowiadał za strategię marketingową oraz sprzedaż.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Dariusz Głogowski jest menedżerem zarządzającym oraz konsultantem firm farmaceutycznych.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Marti sp. z o.o. – właściciel - nadal

Pet Assistant sp. z o.o. – współwłaściciel - nadal

Wolf Apps sp. z o.o. – współwłaściciel - nadal

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat Pan Dariusz Głogowski nie został skazany na podstawie prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Dariusz Głogowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.



7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Dariusz Głogowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Dariusz Głogowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### ***Pan Paweł Turno – Członek Rady Nadzorczej***

1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Paweł Turno, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 6 czerwca 2017 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Mgr socjologii, studiował na Akademii Ekonomicznej (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) w Poznaniu i na Uniwersytecie im. A. Mickiewicza w Poznaniu, jest absolwentem Instytutu Socjologii Uniwersytetu im. A. Mickiewicza w Poznaniu, w którym przez dwa lata pracował jako asystent. Posiada wieloletnie, od 1989 roku, doświadczenie związane z tworzeniem, zarządzaniem strategicznym i operacyjnym przedsiębiorstwami. M.in. zarządzał od fazy start-up do momentu wprowadzenia na GPW spółkami Emax S.A. (teleinformatyka) i AMS S.A. (reklama, media, outdoor).

W latach 1998-2015 zarządzał spółką BB Investment S.A., która sprawowała kontrolę nad trzema notowanymi na GPW funduszami inwestycyjnymi. Zdobyte w tym okresie doświadczenie obejmuje transakcje z obszaru venture capital, private equity, inwestycje w nieruchomości, fuzje i przejęcia, zarządzanie portfelem inwestycyjnym, nadzór właścicielski i restrukturyzacje.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Paweł Turno nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

BB Investment S.A. – Prezes Zarządu -nieaktualne

BB Investment S.A. – akcjonariusz - nieaktualne

Tell S.A. – członek Rady Nadzorczej – nadal

BBI Development NFI S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej – nadal

BBI Zeneris NFI S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej – nieaktualne

Public Profits sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej – nadal

Public Profits sp. z o.o. – wspólnik – nadal

BBI Capital NFI S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne



Spagro sp. z o.o. – wspólnik – nadal  
BBI Carbo sp. z o.o. – wspólnik – nadal  
Cooklet sp. z o.o. – wspólnik – nadal  
InfoSCAN sp. z o.o. – wspólnik – nieaktualne  
InfoSCAN S.A. – akcjonariusz – nadal  
InfoSCAN S.A. – członek Rady Nadzorczej – nadal  
BBI Capital sp. z o.o. – Prezes Zarządu – nieaktualne  
BBI Carbo sp. z o.o. – Prezes Zarządu – nadal  
Imperia Capital S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Invento sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
KWK sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej – nadal  
SMG Ventures sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej - nadal  
SMG Ventures sp. z o.o. – wspólnik – nadal

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Paweł Turno nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Turno pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Paweł Turno nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Paweł Turno nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **Pan Leszek Piaskowski – Członek Rady Nadzorczej**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Leszek Piaskowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 6 czerwca 2017 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*



Wykształcenie – mgr ekonomii – ukończone studia na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na kierunku Handel Zagraniczny oraz Organizacja i Zarządzanie.

Ukończenie Venture Capital Institute in Atlanta U.S.

Pan Leszek Piaskowski zajmuje się doradztwem w zakresie „investment banking”, strategii rozwoju, zarządzania inwestycjami portfelowymi.

W latach 2003-2005 był prezesem Śląskiej Telewizji Kablowej – operatora telewizji kablowej i dostępu do Internetu.

W latach 2000 - 2003 pracował jako Dyrektor ds. Inwestycji Kapitałowych w BB Investment – spółce zajmującej się inwestycjami kapitałowymi.

W latach 1994 – 2000 zatrudniony był w Poland Partners i Innova Capital - międzynarodowych funduszach typu venture capital.

W funduszach był odpowiedzialny za zarządzanie inwestycjami kapitałowymi oraz współuczestniczył w określaniu strategii ich rozwoju.

W ramach sprawowania funkcji właścicielskich nad portfolio spółek zależnych pełnił funkcje przewodniczącego lub członka Rad Nadzorczych. Zasiadał m.in. w Radach Nadzorczych Bioprofil sp. z o.o., Town & City II S.A., Mediplast S.A., AMS S.A., Tell Sp. z o.o., Dom Maklerski BMT S.A., NFI II S.A.

W latach 1991 – 1994 pracował w Company Assistance Ltd (CAL), jednej z wiodących firm doradczych w procesie prywatyzacji polskich przedsiębiorstw.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Inven Capital sp. z o.o. – członek Zarządu

Inven Capital sp. z o.o. – wspólnik

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Inven Capital sp. z o.o. – członek Zarządu – nadal

Inven Capital sp. z o.o. – wspólnik – nadal

InfoSCAN sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne

InfoSCAN S.A. – Członek Rady Nadzorczej – nadal

Bio-profil Polska sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne

Toys4boys.pl sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej - nieaktualne

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Leszek Piaskowski nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*



W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Leszek Piaskowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Leszek Piaskowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Leszek Piaskowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **Pan Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Dawid Sukacz, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 6 czerwca 2017 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Uzyskany tytuł Doktora Nauk Ekonomicznych na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Ukończone Master of Business Administration w National Louis University. Magister Ekonomii na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe:

2010 – nadal	21Concordia Sp. z o.o.	Członek Zarządu
2003 – 2010	BBI CAPITAL NFI S.A.	Prezes Zarządu
1998-2003	PTE COMMERCIAL UNION	Członek Zarządu
1996-1998	WOOD & COMPANY	Doradca Inwestycyjny
1994 – 1996	BANK BPH S.A.	Doradca Inwestycyjny
1993 – 1994	DOM MAKLERSKI CERTUS S.A.	Makler Papierów Wartościowych

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Dawid Sukacz nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

PEPEES S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Hygienika S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Arteria S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Energoparatura S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Online Investments S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Corporatebonds.pl – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne



Kleba Invest S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Marka S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
HAWA S.A. – członek Rady Nadzorczej - nieaktualne  
MyGYM S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
Elemental Holding S.A. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
InfoSCAN sp. z o.o. – wspólnik – nieaktualne  
InfoSCAN sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej – nieaktualne  
InfoSCAN S.A. – akcjonariusz, – nadal  
InfoSCAN S.A. – członek Rady Nadzorczej – nadal  
21Concordia sp. z o.o. - Członek Zarządu – nadal  
BBI Management S.A. – Członek Zarządu – nieaktualne  
Impera Seed Fund S.A. – Członek Zarządu – nieaktualne  
Mezzo Capital sp. z o.o. – Prokurent – nadal  
Wspólnik/akcjonariusz spółek publicznych lub niepublicznych – w zakresie podejmowanych własnych decyzji inwestycyjnych.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Dawid Sukacz nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Dawid Sukacz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Dawid Sukacz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Dawid Sukacz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 5.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.



**Tabela 6 Dane o Autoryzowanym Doradcy**

<b>Firma:</b>	<b>Blue Oak Advisory sp. z o.o.</b>
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres:</b>	ul. Kobierzycka 20BA, 52-315 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+ 48 (71) 339 99 53
<b>Faks:</b>	+48 (71) 719 91 55
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	info@blueoak.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Pan Jarosław Gil - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz Puźniak - Wiceprezes Zarządu.

### **5.3 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)**

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego poprzednika prawnego Emitenta za 2014 rok była spółka Błaskowski Advisory Services Grzegorz Błaskowski.

**Tabela 7 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2014**

<b>Firma:</b>	<b>Błaskowski Advisory Services Grzegorz Błaskowski</b>
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Jeziorowa 57d, 03-991 Warszawa
<b>Nr wpisu:</b>	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3470
<b>Telefon:</b>	(+48) 790 700 920
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:biuro@blaszkowskiadvisory.pl">biuro@blaszkowskiadvisory.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.blaskowskiadvisory.pl">www.blaskowskiadvisory.pl</a>

Źródło: Błaskowski Advisory Services Grzegorz Błaskowski

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2012-2014 była:

- Pan Grzegorz Błaskowski – Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 90085.

Zgodnie z § 19 ust. 2 lit. c) Statutu Spółki organem uprawnionym do wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z treścią Uchwały 6/12/15 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 2 grudnia 2015 r., podmiotem wybranym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 jest Kontex sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1056.



**Tabela 8 Dane podmiotu wybranego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2015**

<b>Firma:</b>	<b>Kontex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Siedziba:</b>	Siedlce
<b>Adres:</b>	ul. Kruczkowskiego 3a, 08-101 Siedlce
<b>Nr wpisu:</b>	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1056
<b>Telefon:</b>	(+48) 25 632 30 11
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:info@kontexgrupa.pl">info@kontexgrupa.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.kontexgrupa.pl">www.kontexgrupa.pl</a>

Źródło: Kontex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

## **6 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

## **7 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:**

### **a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniem wskazanym w punkcie b) poniżej.

### **b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Jerzy Kowalski, Członek Zarządu Spółki, jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada łącznie 256.400 akcji stanowiących 12,42% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 256.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 12,42% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Wspólnikiem m-Soft sp. z o.o.,
- Prezesem zarządu m-Soft sp. z o.o.



Spółka m-Soft sp. z o. o., świadczyła na rzecz Emitenta usługi podwykonawcze w projekcie pn. „Opracowanie układów elektronicznych do zamkniętego układu detekcji dla czujników klasy AFORS na bazie modułu MIOC”, realizowanego na rzecz Wojskowej Akademii Technicznej. Kontrakt zawarty został na warunkach rynkowych, po uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej zgodnie z § 19 ust. 2 lit. r) Statutu Spółki. Wartość wynagrodzenia za usługi ustalono na kwotę 280.000,00 zł, płatnych po realizacji kontraktu i zafakturowaniu przychodów z tego tytułu przez Emitenta. Ponadto pomiędzy podmiotami incydentalnie dochodzi do niewielkich transakcji obejmujących np. sprzedaż towarów przez m-Soft sp. z o.o. na rzecz Emitenta (są one wykorzystywane do produkcji urządzeń zarówno przez Spółkę, jak i m-Soft sp. z o.o.), a także podmioty te wspólnie korzystają z powierzchni użytkowej, w zamian za co Emitent uiszcza comiesięczne płatności w kwocie 500,00 zł miesięcznie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Leszek Piaskowski, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Członkiem Zarządu Inven Capital sp. z o.o. (akcjonariusza Emitenta),
- b) współnikiem w Inven Capital sp. z o.o. (akcjonariusz Emitenta), w którym posiada 50,00% udziałów w kapitale zakładowym oraz 50,00% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Dawid Sukacz, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada łącznie 195.000 akcji stanowiących 9,45% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 195.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 9,45% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Paweł Turno, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada łącznie 120.000 akcji stanowiących 5,81% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 120.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 5,81% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

***c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)***

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta.

Ponadto nie występują żadne powiązania osobowe, majątkowe lub organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Autoryzowanego Doradcy).



## **8 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi**

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

### ***Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent:***

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców,
- Ryzyko dynamicznych zmian w branży telemedycyny,
- Ryzyko związane z procesem produkcji,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług i produktów oraz modernizacją istniejących,
- Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi,
- Ryzyko związane z błędami ludzkimi,
- Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników i członków kierownictwa,
- Ryzyko związane z budową sieci dystrybucji,
- Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów,
- Ryzyko związane z utratą zaufania klientów,
- Ryzyko konkurencji,
- Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi,
- Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów,
- Ryzyko utraty płynności finansowej,
- Ryzyko związane z niewypłacalnością Emitenta,
- Ryzyko związane ze strukturą finansowania,
- Ryzyko związane z kontrahentami,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko związane z cłem,
- Ryzyko zmienności stóp procentowych,
- Ryzyko związane z ochroną środowiska,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych,
- Ryzyko zdarzeń losowych,



- Ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, administracyjnymi i innymi roszczeniami,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

#### ***Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:***

- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem akcji z obrotu na NewConnect,
- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.

#### ***Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:***

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych,
- Ryzyko związane ze zmianą Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r.

## ***8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent***

#### ***Ryzyko związane z celami strategicznymi***

InfoSCAN S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 9.2.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada zwiększenie sprzedaży w kraju oraz zagranicą. Emitent zamierza stworzyć kompleksową ofertę usług telemedycznych świadczonych w oparciu o własne urządzenia diagnostyczne. Ponadto kontynuowane będą prace w obszarze badawczo-rozwojowym (w tym komercyjne świadczenie usług o tym charakterze na rzecz podmiotów zewnętrznych) oraz działania zmierzające do ochrony prawnej rozwiązań autorskich Spółki. Strategia ta realizowana będzie w latach 2015-2017.

Realizacja założeń strategii rozwoju w dużym stopniu uzależniona jest od zdolności Emitenta do adaptacji do warunków branży telemedycyny, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi warunkami działalności, które mogą zostać zakłócone poprzez brak dofinansowań na działalność badawczo – rozwojową (co spowoduje spadek innowacyjności oferowanych rozwiązań). Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji planowanych projektów poprzez gruntowne analizy wykonalności, a także budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia z bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka niezrealizowania celów strategicznych, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

#### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada licznego grona odbiorców, tak więc istnieje ryzyko uzależnienia od głównych klientów. Głównymi odbiorcami rozwiązań Emitenta są lekarze specjaliści, kliniki, szpitale oraz poradnie specjalistyczne.



W 2015 r. ok. 90% przychodów Spółki stanowiło zrealizowanie dwóch kontraktów obejmujących świadczenie przez Emitenta usług o charakterze badawczo-rozwojowym na rzecz Wojskowej Akademii Technicznej. W związku z powyższym, stabilność finansowa Emitenta uzależniona jest od jego zdolności do pozyskiwania tego typu kontraktów w najbliższej przyszłości.

Strategia rozwoju Emitenta zakłada wzrost sprzedaży, zarówno w Polsce jak i za granicą, dlatego w opinii Zarządu Emitenta ryzyko to będzie minimalizowane wraz z pojawianiem się kolejnych klientów, co powinno przełożyć się w przyszłości na sytuację, w której utrata jednego czy dwóch odbiorców nie będzie miała istotnego zagrożenia dla działalności gospodarczej Emitenta. Należy również zaznaczyć, że realizacja przez Emitenta prac badawczo-rozwojowych na rzecz podmiotów zewnętrznych jest przede wszystkim sposobem na utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej do czasu rozpoczęcia działalności telemedycznej na terenie Stanów Zjednoczonych, bez konieczności poszukiwania dodatkowych źródeł kapitału.

### ***Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców***

Umowy zawierane przez Emitenta z odbiorcami swoich rozwiązań posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższych ryzyk może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Spółki, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową. Emitent minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności.

### ***Ryzyko dynamicznych zmian w branży telemedycyny***

Rynek telemedycyny znajduje się w fazie rozwoju, rośnie zainteresowanie usługami świadczonymi w tej formule. Ciągła ewolucja technologiczna w branży oraz szybkie tempo rozwoju rynku może sprawić, iż Emitent nie będzie w stanie dostosować się do panujących trendów na rynku w określonym okresie. Ryzyko wiąże się z możliwością utraty zaufania do marki przez klientów, a także zmniejszeniem poziomu przychodów netto ze sprzedaży Spółki. Aby uniknąć takich okoliczności, Zarząd Spółki monitoruje trendy i otoczenie rynkowe, identyfikując rozwiązania konkurencyjne względem oferty produktowej Emitenta.

### ***Ryzyko związane z procesem produkcji***

Z działalnością Spółki związane jest ryzyko zakłóceń procesu produkcji. Może być one wywołane takimi czynnikami jak: błędy ludzkie, wadliwe działanie urządzeń lub systemów, błędy w procedurach czy inne zdarzenia losowe. Spółka podjęła szereg działań zapobiegawczych, aby w maksymalnym stopniu zminimalizować ten czynnik ryzyka. Każde urządzenie musi spełniać wymagania zgodne z przyznanym Certyfikatem WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej dotyczącą wyrobów medycznych, dlatego w trakcie procesu produkcji urządzenie przechodzi procesy testowe, które mają wykazać czy funkcjonuje ono prawidłowo. Pozwala to na wykrycie wadliwych urządzeń jeszcze podczas procesu produkcji, dzięki czemu Emitent jest w stanie dokonać naprawy urządzenia przed udostępnieniem go klientowi. Wskazać należy, iż pomimo stosowania odpowiednich procedur nie da się całkowicie wyeliminować niniejszego czynnika ryzyka.

### ***Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług i produktów oraz modernizacją istniejących***

Spółka opiera plany rozwojowe m. in. na: opracowywaniu, wdrażaniu i wprowadzaniu na rynek nowych usług, które są częścią realizowanej przez Emitenta strategii. Jedną z nowych usług będzie oferowanie usługi monitorowania, rejestracji i automatycznej analizy pracy serca dziecka w łonie matki przy wykorzystaniu autorskiego systemu teleKTG. Ponadto Spółka rozwija posiadane rozwiązania poprzez wprowadzanie do nich nowych funkcjonalności, lub usprawnianie istniejących, czego przykładem są kolejne generacje urządzenia diagnostycznego InfoSCAN MED. W efekcie występuje się ryzyko błędnej interpretacji potrzeb klientów oraz w konsekwencji niedopasowanie oferty produktowo – usługowej do aktualnych wymagań rynku.

Emitent redukuje ryzyko wystąpienia problemów z uruchomieniem nowych usług poprzez przeprowadzanie dla wszystkich nowych projektów analiz rynkowych i biznesowych.



### ***Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi***

W zakresie prowadzonej działalności możliwy niekorzystny wpływ na Spółkę mogą mieć czynniki zewnętrzne, które są niezależne od Spółki. Znaczące dla sprawności systemu Emitenta są możliwe zdarzenia losowe, których Emitent często nie jest w stanie przewidzieć np. zniszczenie sieci telekomunikacyjnej GSM. Wskutek tego, ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi jest niemożliwe do całkowitego ograniczenia, a konsekwencją zniszczenia się opisywanych sytuacji może być brak możliwości korzystania z usług, co wywołać może niezadowolenie klientów lub utratę zaufania do Spółki.

Możliwe jest zaistnienie także innych zdarzeń losowych, w tym wynikających z działań czynników przyrody, całkowicie niezależnych od Spółki.

### ***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 medyczne. Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu sprawdzenie funkcjonowania urządzenia jeszcze przed dostarczeniem go do odbiorcy. Ponadto na minimalizację możliwości wystąpienia tego rodzaju ryzyka wpływa doświadczenie wypracowane w toku prowadzonej działalności oraz posiadana wykwalifikowana kadra pracownicza.

### ***Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników i członków kierownictwa***

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kilku czołowych pracowników Spółki. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregośkolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i jej wyniki finansowe. Wraz z odejściem któregośkolwiek z kluczowych pracowników, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników. Dodatkowo, w przyszłości Spółka planuje wprowadzenie programu opcji menedżerskich oraz pracowniczych celem zatrzymania w spółce najbardziej wartościowych dla Emitenta osób. Ryzyko to minimalizowane jest także przez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój InfoSCAN S.A.

### ***Ryzyko związane z budową sieci dystrybucji***

W ramach przyjętej strategii Emitent przewiduje budowę własnej sieci dystrybucji na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Strategia Spółki w tym zakresie opiera się głównie o outsourcing sprzedaży, czego wyrazem jest m. in. rozpoczęcie współpracy z agencją wyspecjalizowaną w sprzedaży usług telemedycznych na rynku krajowym oraz zawarcie umowy z przedstawicielem handlowym na rynku brytyjskim. Analogiczne kroki Spółka podejmuje w kontekście budowy sieci dystrybucji na pozostałych rynkach zagranicznych, które są celem ekspansji Emitenta. Aktualnie działania związane z budową sieci dystrybucji koncentrują się na rynku brytyjskim. Spółka posiada przedstawicielstwo handlowe na tym rynku oraz zamierza nawiązać współpracę z agencją wyspecjalizowaną w sprzedaży usług o charakterze telemedycznym, natomiast termin wejścia na rynek Stanów Zjednoczonych jest ściśle związany z uzyskaniem certyfikacji FDA. Istnieje ryzyko, że pomimo poniesionych nakładów sieć dystrybucji nie będzie w stanie zrealizować założonych planów sprzedażowych.

W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent przeprowadza proces budowy sieci dystrybucji ze szczególną starannością i w oparciu o szczegółowe analizy biznesowe. Ponadto, strategia Emitenta zakłada dywersyfikację sprzedaży poprzez wprowadzenie outsourcingu (pozyskanie partnerów handlowych wynagradzanych w systemie prowizyjnym) oraz rozwiązań e-commerce (sprzedaż usług Spółki przez Internet).



### ***Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów***

Z działalnością operacyjną Spółki wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku telemedycyny, jak również z relatywnie krótkiej historii działania Emitenta w nowej strukturze prawnej i organizacyjnej. W celu zbudowania odpowiednio dużej bazy klientów Emitent podejmuje współpracę z przedstawicielami handlowymi, w tym na rynkach zagranicznych. Z doświadczenia Spółki wynika, iż tego typu strategia charakteryzuje się najwyższą efektywnością przy zachowaniu racjonalnego poziomu ponoszonych kosztów sprzedażowych.

### ***Ryzyko związane z utratą zaufania klientów***

Rozwiązania dostarczane przez Spółkę mogą ulec awarii w trakcie funkcjonowania, przyczyniając się tym samym do braku możliwości ich prawidłowego funkcjonowania. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki skutkujących przerwami w świadczeniu usług, Spółka jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Utrata zaufania odbiorców 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.

Ryzyko to minimalizowane jest m.in. poprzez dbałość o wysoką jakość urządzeń, jak i bieżący nadzór nad urządzeniami przy wykorzystaniu serwerów Spółki. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek problemów z funkcjonowaniem urządzeń pracownicy Emitenta reagują natychmiastowo celem usunięcia problemów.

### ***Ryzyko konkurencji***

Rynek telemedycyny na świecie znajduje się w fazie silnego rozwoju, jednak w Polsce nie obserwuje się jeszcze tak silnego wzrostu rynku i zainteresowania tego typu rozwiązaniami w stosunku do państw Europy Zachodniej oraz Stanów Zjednoczonych (patrz pkt 9.2.5.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Dodatkowo, w Polsce znajduje się relatywnie niewielka liczba podmiotów oferujących usługi telemedyczne, a także panuje przekonanie, iż badania diagnostyczne powinny być wykonywane w szpitalu czy przychodni. Natomiast w krajach Europy Zachodniej i w Stanach Zjednoczonych widoczny jest trend przenoszenia miejsca wykonywanych badań diagnostycznych z placówek medycznych do domu pacjenta. W związku z konkurencją funkcjonującą w branży oraz wczesnym etapem rozwoju rynku, istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Emitenta, co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki i niemożność kontynuacji jej dalszego, dynamicznego rozwoju. Ponadto, spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen oferowanych usług bądź organizację dodatkowych akcji promocyjnych. Działania tego typu również mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę oraz dalszych perspektyw jej rozwoju. Spółka nie ma wpływu na poziom konkurencji na rynku telemedycyny.

### ***Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi***

W 2013 r. InfoSCAN sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w kwocie 86.931,46 zł oraz stratę netto w kwocie 112.893,91 zł. W 2014 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży w kwocie 258.299,98 zł oraz stratę netto w kwocie 328.642,90 zł. W 2015 r., zgodnie z niebadanymi przez biegłego rewidenta szacunkami wyników finansowych, Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży w kwocie 592.967,93 zł oraz stratę netto w kwocie 429.481,95 zł.

Na podstawie wyników finansowych za 2015 r. widoczny jest trend wzrostowy w osiąganych przychodach. Również prognozy Zarządu Spółki (przedstawione w pkt 9.2.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakładają wzrostową tendencję w tym obszarze oraz osiągnięcie progu rentowności w 2016 roku obrotowym – uzależnione od terminu wejścia na rynek amerykański. Mimo to, z uwagi na relatywnie niski poziom rozwoju rynku telemedycyny w Polsce (a co za tym idzie – brak możliwości precyzyjnego oszacowania zachodzących na nim zmian) oraz wysokimi nakładami inwestycyjnymi na rozwój oferowanych oraz dopiero opracowywanych



rozwiązań telemedycznych, Spółka może mieć problemy z ustabilizowaniem pozycji na rynku oraz przekonaniem klientów o istotnej przewadze konkurencyjnej swoich rozwiązań. Na powyższy czynnik ryzyka wpływ mają również nakłady ponoszone w celu budowy sieci sprzedaży, które mogą okazać niewspółmierne wysokie do wynikających z nich korzyści. Jak podkreśla Zarząd, mimo niekorzystnych wyników finansowych dotychczasowy rozwój Emitenta odbywa się w sposób zgodny z założeniami. Emitent, jako podmiot gospodarczy działający w branży, w której kluczowe znaczenie ma innowacyjność, ponosi wysokie nakłady na badania i rozwój w celu zwiększenia konkurencyjności oferowanych rozwiązań. Warto również podkreślić, iż w dotychczasowej historii Emitent nie miał problemów z pozyskiwaniem dalszego finansowania, niezbędnego do prowadzenia działalności gospodarczej oraz rozwoju technologii, co dodatkowo potwierdza wiarygodność przyjętej koncepcji rozwoju.

### ***Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów***

Emitent, w związku z rozwijającą się strukturą firmy, może nie przewidzieć poziomu kosztów operacyjnych i innych kosztów działania. Dynamiczny rozwój Spółki, koszty wynikające z outsourcingu sprzedaży, marketing, a także nowe inwestycje, wdrażanie i rozwój nowych rozwiązań, mogą przyczynić się do wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów.

Należy wskazać na kwestię wysokiego poziomu kosztów usług obcych, które dotychczas stanowiły najistotniejszą pozycję w kosztach działalności operacyjnej Spółki. Wysoki poziom kosztów usług obcych wynika z faktu optymalizacji modelu biznesowego Spółki – Emitent outsourcuje część procesów związanych z prowadzoną działalnością (np. sprzedaż usług, księgowość, produkcja materiałów reklamowych, współpraca z mediami, etc). Koszty usług obcych, ponoszonych przez Emitenta w 2015 r., wynikały głównie ze świadczenia na rzecz Emitenta usług doradczych o charakterze biznesowym i prawnym, opłat notarialnych i tłumaczeń oraz pozostałych usług. Część świadczonych na rzecz Emitenta usług doradczych wynika ze sposobu rozliczania wynagrodzeń Członków Zarządu. Wśród usług pozostałych najistotniejszą wartościowo pozycję (53,4 tys. zł) stanowią transakcje z podmiotem Elpoma Elektronika sp. z o.o., obejmujące przeprowadzenie testów stabilności układów elektronicznych wykorzystywanych w urządzeniach Emitenta.

Aby zminimalizować to ryzyko, Zarząd na bieżąco analizuje i monitoruje strukturę i poziom kosztów generowanych przez określone działania w Spółce, dbając o utrzymanie kosztów stałych na bezpiecznych dla finansów firmy poziomach.

### ***Ryzyko utraty płynności finansowej***

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku długotrwałej realizacji inwestycji i zamrożenia środków pieniężnych w prace badawcze nad rozwojem produktów i usług, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Emitent w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

### ***Ryzyko związane z niewypłacalnością Emitenta***

W przypadku zaistnienia sytuacji niewypłacalności Emitenta, roszczenia wierzycieli handlowych i finansowych będą mogły zostać zaspokojone z majątku Emitenta. Natomiast w okolicznościach ogłoszenia upadłości Emitenta, inwestorzy posiadający papiery wartościowe Emitenta, mogą stracić większą część środków zainwestowanych w Spółkę, w sytuacji gdy znaczna lub cała część majątku Spółki zostanie przeznaczona na spłatę wierzycieli. Według szacunków danych finansowych za 2015 r., na dzień 31 grudnia 2015 r. (dane niebadane przez biegłego rewidenta) Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych, posiadał natomiast zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 165.374,06 zł. Spółka w celu minimalizacji wystąpienia ryzyka niewypłacalności dokonuje analizy struktury jej finansowania, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.



## ***Ryzyko związane ze strukturą finansowania***

Działalność Emitenta nie jest obecnie finansowana kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. Obecny brak zadłużenia minimalizuje ryzyko zmniejszania wyniku finansowego Spółki kosztami finansowymi. Jednakże istnieje możliwość, iż w przyszłości Emitent będzie korzystał z kapitału dłużnego, w związku z czym będzie zobligowany do płatności odsetek i rat kapitałowych lub leasingowych. Należy mieć zatem na uwadze, iż w przypadku zmniejszenia zysku z działalności operacyjnej (np. poprzez zmniejszenie popytu na produkty Emitenta), może pojawić się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań Spółki. Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania Emitenta może także prowadzić do spadku rentowności Spółki. Zarząd wybierając źródła pokrycia majątku Spółki, w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania, będzie poddawał dogłębnej analizie sytuację płatniczą firmy.

## ***Ryzyko związane z kontrahentami***

Emitent nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż wybrani przez niego kontrahenci należycie wywiążą się z zawartego kontraktu, a także czy jakość świadczonych przez nich usług i oferowanych produktów będzie satysfakcjonująca. Należy także wziąć pod uwagę ryzyko niedostarczenia towarów w terminie czy też samej niewypłacalności kontrahenta. Jednakże Emitent dobierając kontrahentów do współpracy, szuka pewnych i godnych zaufania firm, które mogą być długoterminowymi i stabilnymi partnerami biznesowymi Spółki.

## ***Ryzyko związane z regulacjami prawnymi***

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Spółki są także przepisy zawarte w Ustawie o Wyrobach Medycznych dotyczące wprowadzania na rynek polski wyrobów medycznych. 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 terenie Stanów Zjednoczonych, rozwiązania oferowane przez Spółkę będą musiały otrzymać licencję przyznaną przez Food and Drug Administration (amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków). W przypadku negatywnej decyzji o przyznaniu licencji, Emitent nie będzie mógł świadczyć usług na terenie Stanów Zjednoczonych. W celu minimalizacji ryzyka odmowy przyznania licencji przez FDA, Spółka współpracuje z konsultantem z USA (specjalista we wnioskach do FDA). Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

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

## ***Ryzyko walutowe***

Strategia rozwoju Emitenta koncentruje się na ekspansji geograficznej na kraje wysokorozwinięte, w tym głównie teren Stanów Zjednoczonych. W związku z tym udział kosztów ponoszonych w obcej walucie, głównie USD, w przyszłości znacząco wzrośnie. W przypadku ewentualnego wzrostu/spadku kursu USD/PLN rodzi to konsekwencje w postaci negatywnego/pozytywnego wpływu na wielkość zobowiązań, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki w przyszłości. Ponieważ zakładana strategia rozwoju implikuje fakt, iż również większość przychodów pochodzić będzie z umów rozliczanych w USD, wpływ powyższego czynnika ryzyka jest minimalizowany. Ponadto, Zarząd Emitenta stale monitoruje sytuację Spółki w tym zakresie i nie wyklucza zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym poprzez zawieranie kontraktów terminowych.



### ***Ryzyko związane z cłem***

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

Emitent nie posiada bezpośredniego wpływu na wysokość obowiązującej stawki celnej i może minimalizować ww. ryzyko jedynie poprzez zamawianie towarów z krajów Unii Europejskiej.

### ***Ryzyko zmienności stóp procentowych***

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie korzysta z żadnych form finansowania obcego w postaci kredytów czy pożyczek. Nie można jednak wykluczyć, iż w celu zwiększenia skali działalności Spółka w okresie kilku najbliższych lat skorzysta z finansowania obcego, w tym w formie oprocentowanego kapitału dłużnego. W tej sytuacji może powstać ryzyko stóp procentowych, w przypadku gdy oprocentowanie finansowania obcego będzie zależne od którejkolwiek stopy procentowej, np. WIBOR lub EURIBOR. W takim wypadku istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiągniętych wyników finansowych przez Emitenta.

### ***Ryzyko związane z ochroną środowiska***

Działalność Spółki charakteryzuje się m. in. udostępnianiem klientom Emitenta elektronicznych rejestratorów parametrów życiowych. W związku z powyższym Spółka podlega obowiązkowemu wpisowi do rejestru prowadzonego przez Generalny Inspektorat Ochrony Środowiska. Dotychczas Emitent nie był zmuszony wnieść żadnej opłaty produktowej, z uwagi na fakt, iż InfoSCAN S.A. jedynie udostępnia swoje urządzenia elektroniczne, a po zakończeniu współpracy z klientem urządzenia te wracają do Emitenta. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości, z uwagi na nieotrzymanie zwrotu urządzenia lub w przypadku zmiany przepisów prawa, Emitent będzie zobowiązany do uiszczenia opłaty na rzecz Generalnego Inspektoratu Ochrony Środowiska. W opinii Zarządu szanse na ziszczenie się powyższego ryzyka są minimalne.

### ***Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych***

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

Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usługi nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Emitent ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.



### ***Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych***

Emitent nie posiada lokali własnych i wynajmuje biuro w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 50. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy najmu, bądź po wygaśnięciu dotychczasowej umowy najmu podpisania nowej umowy na zasadach mniej korzystnych dla Emitenta niż obecnie. Ryzyko związane z wynajmowaniem powierzchni biurowych może zatem wiązać się ze zmianą lokalizacji biura bądź wzrostu kosztów najmu. W związku z dynamicznym rozwojem i utworzeniem nowych stanowisk pracy, Emitent może zmienić siedzibę Spółki i zawrzeć nową umowę najmu.

### ***Ryzyko zdarzeń losowych***

Zdarzenia losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej Emitenta. Do takich zagrożeń mogą przykładowo należeć włamania do biura Spółki, ryzyko zalania, awarie techniczne sprzętu, przerwy w dostawach energii elektrycznej. Emitent stara się odpowiednio zabezpieczyć biuro Spółki, aby wyeliminować ryzyko zdarzeń losowych mogących wpłynąć na opóźnienia w inwestycjach, zamówieniach i ogólnej działalności.

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

Niektóre z dotychczas zawartych przez Emitenta umów zawierają zapisy dotyczące kar umownych. Możliwe jest również, iż w przyszłości Emitent zawrze kolejne umowy obostrzone karami umownymi. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, podmiot, z którym Emitent zawarł 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 Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wszczęcia innych postępowań sądowych (np. obecny bądź przyszły pracownik Spółki będzie dochodził swoich praw gwarantowanych przepisami kodeksu pracy drogą sądową).

W sytuacji skopiowania innowacyjnych rozwiązań technologicznych programów Emitenta przez osoby niepożądane wskutek programowania zwrotnego, Emitent może zostać stroną postępowania sądowego i domagać się odszkodowania. Istnieje również ryzyko, iż Emitent będzie oskarżany o złamanie praw autorskich czy prawa własności przemysłowej. Należy jednak podkreślić, iż wszystkie wersje programów Emitenta są autorskie, innowacyjne oraz stanowią efekt wieloletniej pracy własnej Emitenta i jego poprzednika.

Z powodu utraty danych przez klientów lub zdobycia dokumentów przez osoby niepożądane, Emitent będąc stroną postępowania sądowego, może zostać zobligowany do naprawienia szkód i zadośćuczynienia. Należy jednak zwrócić uwagę, iż oprogramowanie Emitenta zapewnia nie tylko efektywne zarządzanie danymi, ale i bezpieczeństwo informacji w nich zawartych.

Według aktualnej wiedzy Zarządu żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne wobec Emitenta nie zostało wszczęte, a Emitent przestrzega przepisów prawnych, w tym kodeksu pracy.

### ***Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, koniunktura w branży telemedycyny. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.



## 8.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

### ***Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji***

Akcje Emitenta serii A i B są obecnie notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

### ***Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami***

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciążące na emitentach, w szczególności są to następujące obowiązki:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- zlecenie 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 lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO),

w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, Organizator ASO może:

- a) upomnieć Emitenta,
- b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł,

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, 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 w alternatywnym systemie obrotu.

Na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, 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 Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może:



- a) nałożyć karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną wcześniej nie może przekraczać 50.000,00 zł,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie (patrz. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu).

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

### ***Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect***

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 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 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, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.



Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli 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 nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO (patrz. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami).

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

### ***Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa***

Emitent będąc notowanym na rynku NewConnect jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z tym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

## ***8.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe***

### ***Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta***

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.



## ***Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych***

Emitent planuje, iż środki pozyskane z emisji akcji serii C zostaną przeznaczone na realizację celów wskazanych w pkt 9.2.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Jednakże w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji celów emisyjnych lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

Zgodnie z § 6a Statutu InfoSCAN S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie trzech lat od dnia 29 maja 2015 r. o kwotę nie większą niż 70.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, obejmowanych za wkłady pieniężne (w ramach jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego). W ramach kapitału docelowego, Spółka dokonała jednego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 260.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C. W wyniku niniejszych działań, Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w pozostałej części kapitału docelowego, tj. o kwotę 43.960,00 zł (słownie: czterdzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt złotych).

Wprowadzenie do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym ma na celu umożliwienie Zarządowi sprawną możliwość pozyskania finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych kapitałów finansowych, przez co ograniczeniu ulegnie ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta, a także umożliwi Spółce wdrożenie programu motywacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione w punkcie 10.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

## ***Ryzyko związane ze zmianą Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r.***

W dniu 19 listopada 2015 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C Spółki, zgodnie z którą akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku za rok obrotowy 2016. Intencją Zarządu Spółki było, aby akcje serii C były równe w prawach do dywidendy z akcjami serii A i B, tj. uczestniczyły w dywidendzie od wypłaty z zysku za rok obrotowy 2015. Po powzięciu informacji (co nastąpiło dopiero po dojściu do skutku emisji akcji serii C), iż treść Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r. stanowi inaczej, Zarząd postanowił o podjęciu Uchwały nr 1 z dnia 18 lutego 2016 r. w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r., korygując treść w zakresie prawa uczestnictwa akcji serii C w dywidendzie.

W związku z powyższym, istnieje potencjalne ryzyko poddania w wątpliwość mocy prawnej Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r. w związku z jej zmianą, lub poddania w wątpliwość mocy prawnej zmiany roku obrotowego, od którego akcje serii C uczestniczą w dywidendzie, dokonanej Uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 18 lutego 2016 r.

Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, iż – na podstawie szacunkowych danych finansowych za okres 2015 r. – Emitent nie osiągnął dodatniego poziomu wyniku netto, który mógłby zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Ponadto zgodnie z polityką wypłaty dywidendy, o której mowa w pkt 3.5 Dokumentu Informacyjnego z dnia 20 marca 2015 r. „*Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości*” Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu 3 lat, a zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Należy jednak zwrócić uwagę, iż ostateczna decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, iż opisywane ryzyko obowiązuje wyłącznie do czasu podjęcia przez Walne Zgromadzenie decyzji o przeznaczeniu zysku netto lub pokryciu straty netto – w tym konkretnym przypadku za rok obrotowy 2015. W dniu podjęcia przez ZWZ uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto lub pokrycia straty netto niniejsze ryzyko definitywnie wygasa.



Wskazuje się więc, iż ryzyko dotyczące Uchwały w zakresie zmiany prawa do dywidendy akcji serii C ma charakter wyłącznie hipotetyczny.

## 9 Zwięzłe informacje o Emitencie

### 9.1 Krótki opis historii Emitenta

<b>23 października 2006</b>	Zawiązanie InfoSCAN sp. z o.o., tj. poprzednika prawnego Emitenta (Repertorium A nr 4682/2006). Kapitał zakładowy spółki został określony na 50.000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy
<b>19 stycznia 2007</b>	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, poprzednik prawny Emitenta został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000272328
<b>Lata 2007-2009</b>	InfoSCAN sp. z o.o. prowadziła w tym okresie intensywne prace badawczo – rozwojowe nad urządzeniem, które pozwalałoby na przeprowadzanie badań diagnostycznych Zaburzeń Oddychania Podczas Snu w domu pacjenta
<b>Maj 2008</b>	Opracowanie przez InfoSCAN sp. z o.o. pierwszego modelu urządzenia elektronicznego służącego do nieinwazyjnego pomiaru saturacji krwi oraz przesyłającego zarejestrowane dane na serwery
<b>Wrzesień 2009</b>	Powstanie urządzenia telemedycznego drugiej generacji oraz opracowanie systemu telemedycznego przeznaczonego na komputery stacjonarne
<b>Październik 2010</b>	Nawiązanie współpracy przez InfoSCAN sp. z o.o. z Inven Capital sp. z o.o. w zakresie komercjalizacji rozwiązań technologicznych posiadanych przez poprzednika prawnego Spółki oraz rozpoczęcie prac nad urządzeniem telemedycznym służącym do diagnostyki bezdechu z funkcjami EKG
<b>8 lutego 2011</b>	Zawarcie umowy inwestycyjnej pomiędzy wspólnikami InfoSCAN sp. z o.o. i Inven Capital sp. z o.o.
<b>5 kwietnia 2011</b>	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników InfoSCAN sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzednika Spółki o kwotę 50.000,00 zł. Dodatkowo, mocą Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników InfoSCAN sp. z o.o. z funkcji Członka Zarządu odwołano Pana Tomasza Widomskiego oraz mocą Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników InfoSCAN sp. z o.o. funkcję Członka Zarządu powierzono Panu Robertowi Kitłowskiemu (Repertorium A nr 676/2011)
<b>15 grudnia 2011</b>	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników InfoSCAN sp. z o.o. Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzednika prawnego Spółki o kwotę 12.500,00 zł. Dodatkowo mocą Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z funkcji Członka Zarządu odwołano Pana Roberta Bendera
<b>Czerwiec 2011 – Styczeń 2012</b>	InfoSCAN sp. z o.o. opracowuje i wdraża System Zarządzania Jakością dla Wyrobów Medycznych. Proces zostaje zakończony przyznaniem Certyfikatu PE-EN ISO 13485:2005/AC:2007 przez TÜV NORD Polska dla Spółki oraz przyznaniem Certyfikatu WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej przez TÜV NORD Polska dla urządzenia InfoSCAN MED
<b>Marzec 2012</b>	Rozpoczęcie pilotażowej sprzedaży usług telemedycznych przez poprzednika prawnego Emitenta wraz z udostępnieniem platformy telemedycznej dla swoich klientów
<b>11 grudnia 2012</b>	Przeprowadzenie w InfoSCAN sp. z o.o. pierwszego audytu recertyfikującego system jakości spółki ISO13485, zakończony wynikiem pozytywnym
<b>Styczeń 2013</b>	Zawarcie umowy Konsorcjum Naukowego z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym w związku z planowanym złożeniem wniosku o dofinansowanie do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju
<b>12 marca 2013</b>	Zawarcie przez Konsorcjum Naukowe z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu „INNOTECH II” umowy o dofinansowanie projektu pod nazwą „Telemedyczny System



	Rejestracji i Analizy Zaburzeń Oddychania Podczas Snu”. Kwota dofinansowania wyniosła 587 tys. zł
<b>13 marca 2013</b>	Zawarcie umowy inwestycyjnej z prywatnymi inwestorami, którzy zobowiązali się do zainwestowania 700.000,00 zł w poprzednika prawnego Spółki
<b>Kwiecień 2013</b>	Rozpoczęcie prac nad modułem wykrywania i analizy zaburzeń kardiologicznych umożliwiających realizację diagnostyki Holter EKG
<b>14 maja 2013</b>	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników InfoSCAN sp. z o.o. Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzednika prawnego Spółki o kwotę 52.500,00 zł oraz powołanie mocą Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników InfoSCAN sp. z o.o. Rady Nadzorczej, w skład której weszli: Pan Leszek Piaskowski, Pan Robert Bender, Pan Tomasz Widomski, Pan Dawid Sukacz oraz Pan Paweł Turno (Repertorium A nr 1096/2013)
<b>Lipiec 2013</b>	Rozpoczęcie prac nad telemedycznym systemem monitorowania pracy serca dziecka w łonie matki - TeleKTG
<b>5 sierpnia 2013</b>	Zawarcie umowy o współpracy w zakresie dystrybucji rozwiązań telemedycznych z LifeWatch Technologies Ltd.
<b>Styczeń 2014</b>	Przeprowadzenie w InfoSCAN sp. z o.o. drugiego audytu recertyfikującego system jakości Spółki ISO13485, zakończony wynikiem pozytywnym
<b>Styczeń 2014</b>	Zawarcie umów Konsorcjum Naukowego z Warszawskim Uniwersytem Medycznym, Uniwersytem Medycznym w Łodzi oraz Wojskową Akademią Techniczną oraz złożenie 3 wniosków dotacyjnych w zakresie finansowania prac badawczo-rozwojowych w „Programie Badań Stosowanych III” organizowanego przez Narodowego Centrum Badań i Rozwoju
<b>11 marca 2014</b>	Zawarcie umowy o współpracy z partnerem działającym na rynku amerykańskim w związku z podjęciem prac przygotowawczych do rozpoczęcia świadczenia usług na terenie Stanów Zjednoczonych
<b>Kwiecień 2014</b>	Uruchomienie angielskiej wersji systemu MEDium24 oraz angielskiej wersji portalu informacyjnego
<b>Kwiecień 2014</b>	Otrzymanie przez poprzednika prawnego Emitenta informacji, iż wszystkie trzy wnioski złożone w ramach „ Programu Badań Stosowanych III” otrzymały pozytywną ocenę formalną.
<b>12 maja 2014</b>	Podjęcie uchwały w sprawie przekształcenia InfoSCAN sp. z o.o. w InfoSCAN S.A. oraz powierzenie funkcji Członków Zarządu Panu Jerzemu Kowalskiemu, Panu Robertowi Kitłowskiemu, Panu Jackowi Kadukowskiemu oraz Panu Miłoszowi Jamrozemu
<b>Maj 2014</b>	Złożenie w FDA wniosku o przyznanie Emitentowi statusu Small Business
<b>6 czerwca 2014</b>	Rejestracja przekształcenia InfoSCAN sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000512199
<b>25 czerwca 2014</b>	Podjęcie uchwały nr 4 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie InfoSCAN S.A. w sprawie emisji do 435.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz uchwały nr 5 w przedmiocie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO (rynek NewConnect) oraz dematerializację akcji serii A i B oraz PDA serii B.
<b>Wrzesień 2014</b>	Złożenie wniosku o rejestrację urządzenia medycznego InfoSCAN MED do FDA
<b>13 października 2014</b>	Zakończenie oferty prywatnej oraz dokonanie przydziału akcji serii B
<b>31 października 2014</b>	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B
<b>Listopad 2014</b>	Misja handlowa do USA – poszukiwanie potencjalnych partnerów i klientów
<b>Listopad 2014</b>	Zawarcie umowy współpracy z partnerem działającym na rynku amerykańskim



<b>2014</b>	Uruchomienie anglojęzycznej wersji systemu MEDium24 oraz portalu informacyjnego
<b>12 marca 2015</b>	Powołanie Pana Bartosza Turczynowicza na stanowisko Członka Zarządu Spółki ds. biznesu
<b>31 marca 2015</b>	Podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwały 302/2015 w przedmiocie wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji serii A i B Emitenta
<b>Marzec – kwiecień 2015</b>	Zawarcie dwóch listów intencyjnych z klinikami medycznymi z Wielkiej Brytanii o świadczenie usług telemedycznych przy wykorzystaniu urządzeń Emitenta na rynku brytyjskim
<b>Kwiecień 2015</b>	Nawiązanie kontaktów z potencjalnymi partnerami w Unii Europejskiej
<b>16 kwietnia 2015</b>	Debiut InfoSCAN S.A. na NewConnect
<b>29 maja 2015</b>	Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwały nr 21 w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 70.000,00 zł, Uchwał 17-18 w przedmiocie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Panów Roberta Bendera i Tomasza Widomskiego oraz Uchwał nr 19-20 w przedmiocie powołania do składu Rady Nadzorczej Panów Dariusza Głogowskiego i Pawła Janiszewskiego
<b>23 czerwca 2015</b>	Rejestracja we właściwym dla Emitenta sądzie rejestrowym zmiany Statutu Spółki poprzez dodanie §6a na mocy którego upoważniono Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 70.000,00 zł
<b>Czerwiec 2015</b>	Uruchomienia kanału sprzedaży w Wielkiej Brytanii
<b>Lipiec 2015</b>	Podpisanie umowy z wyspecjalizowaną agencją w zakresie sprzedaży usług telemedycznych na rynku krajowym
<b>19 sierpnia 2015</b>	Opublikowanie zaktualizowanej strategii rozwoju Spółki oraz prognozy wyników finansowych na lata 2015-2017
<b>wrzesień- październik 2016</b>	Otrzymanie informacji zwrotnej od FDA w celu potwierdzenia biokompatybilności dwóch substancji, z których składa się jeden z sensorów urządzenia InfoSCAN MED.
<b>19 listopada 2015</b>	Podjęcie przez Zarząd Emitenta Uchwały nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 26.040,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 260.400 akcji serii C
<b>27 listopada 2015</b>	Zawarcie umowy o wartości 409.000,00 zł z Wojskową Akademią Techniczną o wykonanie przez Emitenta usług o charakterze badawczo-rozwojowym w celu opracowania „Zamkniętego układu detekcyjnego dla czujników klasy AFORS na bazie modułu MIOC”
<b>8 grudnia 2015</b>	Zakończenie oferty prywatnej oraz dokonanie przydziału akcji serii C
<b>30 grudnia 2015</b>	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C
<b>10 lutego 2016</b>	Uzupełnienie dokumentacji przesłanej do FDA o wyniki badań potwierdzających biokompatybilność substancji użytych w sensorach urządzenia InfoSCAN MED
<b>15 lutego 2016</b>	Korekta szacunków wyników finansowych Emitenta za okres II półrocza 2015 r.
<b>18 lutego 2016</b>	Zmiana Pkt 5) Uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 19 listopada 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nie więcej niż 260.400 akcji serii C
<b>2 marca 2016</b>	Powołanie Pana Jacka Gnicha na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki

Źródło: Emitent



## **9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta**

### **9.2.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach**

#### **9.2.1.1 Opis działalności Emitenta**

InfoSCAN S.A. działa na rynku telemedycznym, skupiając swoją działalność w zakresie diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego oferta Emitenta obejmuje świadczenie usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) oraz zaburzeń kardiologicznych – jednych z najczęściej występujących schorzeń cywilizacyjnych.

InfoSCAN S.A. powstał w 2014 r., przy czym działalność poprzednika prawnego Spółki (InfoSCAN sp. z o.o.) była prowadzona już od października 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 S.A. oraz wnieść znaczące know-how w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, rozwoju biznesów typu „start-up” oraz pozyskiwania inwestorów.

Model biznesowy InfoSCAN zakłada udostępnianie lekarzom rejestratorów InfoSCAN MED 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.

Działalność Emitenta obejmuje w szczególności outsourcing diagnostyki telemedycznej w zakresie Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) oraz EKG. Emitent realizuje usługi dzięki posiadaniu autorskich rejestratorów InfoSCAN MED. W efekcie lekarz prowadzący pacjenta otrzymuje raport analityczny w zakresie ZOPS lub EKG przy wykorzystaniu systemu MEDium24. 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.

#### **9.2.1.2 Opis oferowanych rozwiązań**

Oferowane przez Emitenta rozwiązania są odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie na usługi w zakresie zdalnych badań diagnostycznych. W sytuacji, gdy przeprowadzenie diagnostyki medycznej wiąże się z pobytem w szpitalu, pacjent narażony jest na znaczny dyskomfort oraz dodatkowo ponoszone są wysokie koszty hospitalizacji. Co więcej, wszystkie zebrane dane muszą zostać dokładnie przeanalizowane przez specjalistę, którego dostępność czasowa jest często ograniczona. Z uwagi na niewielką liczbę lekarzy specjalizujących się w analizie ZOPS, konstrukcję publicznego systemu opieki zdrowotnej, wysokich kosztów przeprowadzanych badań oraz liczby pacjentów potrzebujących specjalistycznej pomocy lekarskiej, w przyszłości oczekiwany jest wzrost deficytu dostępu do diagnostyki medycznej. Przekładać się to będzie na wydłużenie kolejek oraz



rezygnację części osób z podjęcia leczenia. Rozwiązania Emitenta dają możliwość ograniczenia wydatków ponoszonych na badania diagnostyczne i wymagają znacznie mniejszego zaangażowania ze strony lekarza specjalisty. Tym samym lekarz jest w stanie podnieść efektywność swojej pracy i pomóc większej liczbie pacjentów.

InfoSCAN S.A. oferuje usługi w zakresie diagnostyki Zaburzenia Oddychania Podczas Snu oraz badań EKG, w ramach opracowanego rozwiązania, w skład którego wchodzi następujące elementy:

- Rejestrator Parametrów Życiowych Pacjenta InfoSCAN MED,
- Serwerowy System Telemedyczny MEDium24.

### **InfoSCAN MED**

Rejestrator parametrów życiowych InfoSCAN MED jest autorskim rozwiązaniem opracowanym przez specjalistów InfoSCAN S.A. Spółka zleca produkcję bazowej płytki elektronicznej na zewnątrz, która następnie jest modyfikowana poprzez montaż dodatkowych elementów (sensorów pomiarowych itp.). Następnie w urządzeniu instalowane jest oprogramowanie sterujące i integrujące poszczególne jego funkcje. Poza dostarczanym z zewnątrz pulsoksymetrem, Spółka samodzielnie wytwarza wszystkie akcesoria dołączane do aparatu InfoSCAN MED. Urządzenie posiada funkcje rejestracji parametrów życiowych pacjenta przydatnych w diagnostyce Zaburzeń Oddychania Podczas Snu: EKG, saturację krwi tlenem, ruchy klatki piersiowej, brzucha, położenie ciała pacjenta, ruchy pacjenta, przepływ powietrza przez usta i nos oraz dźwięk chrapania. Dodatkowo urządzenie oferuje możliwość wykonywania badań tylko w trybie EKG, holter/event holter EKG, monitoringu online EKG oraz ciągłego badania pulsoksymetrycznego online. Urządzenie posiada wbudowany modem GPRS umożliwiający transmisję danych w czasie rzeczywistym praktycznie w każdych warunkach i miejscu. Rozmiary rejestratora InfoSCAN MED 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.

Spółka systematycznie wprowadza nowe funkcje i udoskonala urządzenie InfoSCAN MED, obecnie trwają prace nad kolejną generacją urządzenia – MED 400.

### **Schemat 1 Kolejne generacje urządzenia diagnostycznego InfoSCAN MED**



Źródło: Emitent

- **MED 300** – pulsoksymetria, EKG 2 kanały, 6 odprowadzeń, pomiar przepływu powietrza oraz ruchów klatki piersiowej i brzucha.
- **MED 350** – pulsoksymetria, EKG 8 kanałów, 12 odprowadzeń, pomiar przepływu powietrza oraz ruchów klatki piersiowej i brzucha, technologia TeleCheck.
- **MED 400** – pulsoksymetria, EKG 8 kanałów, 12 odprowadzeń, pomiar przepływu powietrza oraz ruchów klatki piersiowej i brzucha, TeleCheck, wymienna bateria (nawet w czasie pracy) o zwiększonej do 30h żywotności, szybsza transmisja 3G, ekran dotykowy.



## **MEDium24**

System MEDium24 jest rozwiązaniem opracowanym przez specjalistów InfoSCAN S.A. System odpowiedzialny jest za odbieranie danych przesyłanych przez rejestratory InfoSCAN MED, 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 Emitenta. 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.

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

### **Wartość dodana dla lekarzy:**

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

### **Wartość dodana dla pacjentów:**

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

### **9.2.1.3 Klienci Spółki**

Rozwiązania oferowane przez InfoSCAN S.A. są odpowiedzią na potrzeby lekarzy otorynolaryngologów, pulmonologów, POZ oraz kardiologów i ich pacjentów. Wysokie koszty związane z przeprowadzaniem diagnostyki ZOPS i EKG, rosnąca świadomość społeczeństwa odnośnie zagrożeń jakie niesie nielezione bądź źle leczone ZOPS



oraz wysoka liczba zgonów wynikających z przyczyn kardiologicznych spowodowały istotny wzrost świadomości specjalistów oraz społeczeństwa w zakresie zagrożeń jakie niosą choroby cywilizacyjne.

W grupie potencjalnych odbiorców rozwiązań Spółki znajdują się:

- lekarze otorynolaryngolodzy, pulmonolodzy, POZ oraz kardiolodzy, dla których usługi oferowane przez InfoSCAN S.A. stanowią istotne wsparcie w prowadzeniu procesu leczenia,
- Narodowy Fundusz Zdrowia oraz szpitale i przychodnie, które w rozwiązaniach InfoSCAN S.A. upatrują możliwość ograniczenia kosztów badań,
- koncerny farmaceutyczne, z uwagi na możliwość prowadzenia wspólnych kampanii edukacyjnych w zakresie zagrożeń jakie niosą Zaburzenia Oddychania Podczas Snu.

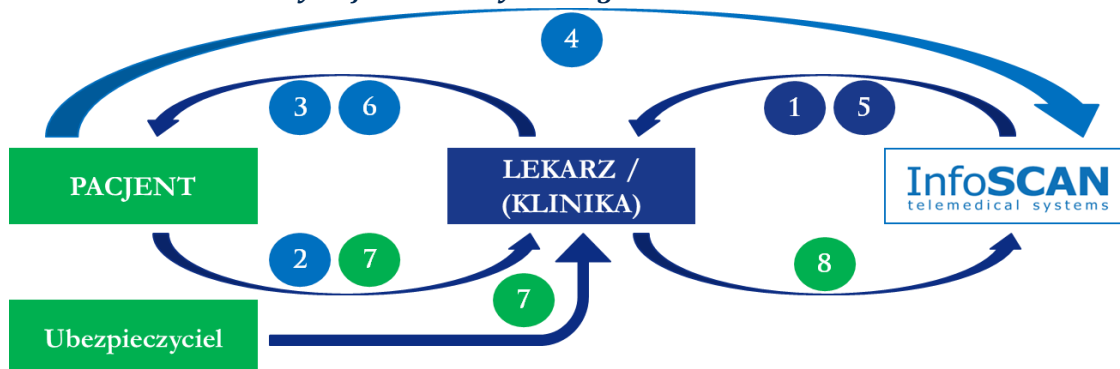
Oferta Emitenta na koniec 2015 roku była skierowana głównie do klientów z Polski. Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki głównym celem na najbliższe lata jest rozwój sprzedaży zagranicznej. W celu dotarcia do jak najszerszej grupy klientów Spółka podejmuje współpracę z agencjami wyspecjalizowanymi w sprzedaży usług telemedycznych. Dotychczas Spółka podejmowała tego typu działania w związku z planami wejścia na rynek brytyjski oraz czeski. Z perspektywy przyjętej strategii rozwoju, najistotniejszym kierunkiem ekspansji Emitenta jest rynek amerykański, na którym działalność ma rozpocząć się niezwłocznie po uzyskaniu certyfikacji przed amerykańską agencją rządową FDA.

#### 9.2.1.4 Metoda monetyzacji świadczonych usług

W drodze dotychczasowej działalności InfoSCAN wypracował następujący schemat działania w zakresie przeprowadzania badań EKG oraz badań diagnostyki ZOPS:

1. podpisanie przez lekarza lub klinikę umowy z InfoSCAN,
2. zgłoszenie się pacjenta do lekarza specjalisty,
3. przekazanie pacjentowi urządzenia InfoSCAN MED przez lekarza,
4. wykonanie badania oraz transmisja danych na serwery Spółki,
5. przygotowanie raportu analitycznego oraz udostępnienie go lekarzowi prowadzącemu,
6. ponowna konsultacja i odbiór urządzenia,
7. uiszczenie opłaty lekarzowi bądź klinice za wykonane badania przez pacjenta lub jego ubezpieczyciela,
8. rozliczenie lekarza lub kliniki w imieniu pacjenta z InfoSCAN oraz uiszczenie opłaty abonamentowej.

#### Schemat 2 Proces monetyzacji świadczonych usług



Źródło: Emitent



## Ad. 1

Spółka poprzez swoich przedstawicieli sprzedażowych, kontaktuje się z placówką zdrowotną lub lekarzem w celu nawiązania współpracy. Podpisywana jest umowa która reguluje warunki współpracy, w tym zasady udostępniania sprzętu oraz zakres świadczonych usług diagnostycznych.

## Ad. 2

Pacjent z podejrzeniem zespołu metabolicznego, nadciśnienia tętniczego, Zaburzenia Oddychania Podczas Snu, arytmii, przewlekłej niewydolności serca czy miażdżycy zgłasza się do lekarza specjalisty w celu rozpoczęcia leczenia.

## Ad. 3

Lekarz specjalista przeprowadza wstępne badanie, po czym przekazuje pacjentowi urządzenie InfoSCAN MED oraz instruuje go w zakresie korzystania z rejestratora. Urządzenie będzie rejestrować parametry życiowe pacjenta w czasie gdy ten będzie przebywał w domu. Tym samym pacjent nie musi pozostawać w szpitalu na czas przeprowadzenia badania, co przekłada się na niższe koszty oraz wyższy komfort dla pacjenta w trakcie przeprowadzania badania diagnostycznego.

## Ad. 4

Pacjent wraca do domu i zakłada rejestrator InfoSCAN MED. Z uwagi na małe wymiary urządzenia, badanie przebiega komfortowo. W trakcie przeprowadzania badania rejestrowane są wszystkie parametry życiowe związane z prowadzonym badaniem.

## Ad. 5

Wszelkie dane zapisywane są w urządzeniu oraz transmitowane przy wykorzystaniu sieci GPRS na serwery Spółki. Dane zapisane w pamięci rejestratora transmitowane są do systemu MEDium24, przy którego wykorzystaniu specjalista InfoSCAN S.A. przygotowuje raport.

## Ad. 6

Specjalista InfoSCAN S.A. z danej dziedziny przygotowuje raport analityczny z badania. Raport ten zamieszczony jest w formie elektronicznej w systemie. Lekarz prowadzący po zalogowaniu się w systemie ma możliwość pobrania raportu w formie pliku PDF.

## Ad. 7

Po pobraniu raportu analitycznego i zapoznaniu się z jego treścią, lekarz kontaktuje się z pacjentem i przedstawia mu wyniki badania. Następuje odbiór urządzenia diagnostycznego, które następnie może zostać przekazane kolejnemu pacjentowi.

## Ad. 8

Następuje rozliczenie pomiędzy pacjentem, podmiotem medycznym, a Spółką. Lekarz lub klinika rozlicza się z pacjentem za przeprowadzone badanie, a następnie uiszcza Spółce wymagane opłaty za sporządzenie raportów analitycznych oraz z tytułu abonamentu.

### **9.2.1.5 Działalność badawczo-rozwojowa**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka, 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 posiada liczne grono partnerów z którymi podejmuje współpracę w zakresie prowadzonych badań i prac badawczo-rozwojowych, do którego zaliczają się m.in.: 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 składane są wnioski o ich dofinansowanie ze środków publicznych. 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. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent, we współpracy z partnerami zrzeszonymi w zawiązanych w tym celu konsorcjach, stara się dofinansowanie dwóch projektów w ramach konkursu STRATEGMED III, organizowanym przez NCBiR. Realizacja projektów o charakterze badawczo-rozwojowym stanowi istotny element działalności Spółki, pozwala również na adaptację posiadanych koncepcji technologicznych w celu osiągnięcia dodatkowych przychodów.

#### **9.2.1.6 Patenty i certyfikaty**

W dniu 3 sierpnia 2012 r. poprzednik prawny Emitenta złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o udzielenie ochrony na graficzny znak towarowy. Urząd Patentowy RP opublikował przedmiotowe zgłoszenie w dniu 5 listopada 2012 r.

W zakresie jakości świadczonych usług warto nadmienić, iż rozwiązania oferowane przez InfoSCAN S.A. są zgodne z najwyższymi normami i obowiązującymi przepisami prawa, co potwierdza otrzymanie przez Emitenta następujących certyfikatów:

- Certyfikat PE-EN ISO 13485:2012 nadany przez TÜV NORD Polska przyznany dla Spółki,
- Certyfikat WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej wydany przez TÜV NORD Polska przyznany dla rejestratora parametrów fizjologicznych pacjenta InfoSCAN MED.

#### **9.2.1.7 Struktura przychodów Emitenta**

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 258.299,98 zł, a więc wyższe o 190,11% r/r od przychodów Spółki odnotowanych w 2013 r. Główny udział w odnotowanych przychodach miał segment usług pozostałych (w tym: usług badawczo-rozwojowych), który odpowiadał za 78,49% całości sprzedaży i charakteryzował się dynamiką wzrostu na poziomie 299,69% r/r. Segment dzierżawy urządzeń przyniósł w opisywanym okresie przychody w kwocie 31.739,91 zł (wzrost o 60,17% r/r) i odpowiadał za 12,29% całości przychodów osiągniętych w 2014 r. Z tytułu usług telemedycznych Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży o wartości 22.285,45 zł, tj. wyższe o 35,95% r/r, co stanowiło 8,63% przychodów w 2014 r. Ponadto odnotowano sprzedaż towarów o wartości 1.532,62 zł, tj. niższej o 27,16% r/r, wskutek czego udział tego segmentu w całości przychodów spadł do 0,59%.



W 2015 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży w wysokości 592.967,93 zł, a więc wyższe od odnotowanych w 2014 r. o 129,57% r/r. Główny udział w odnotowanych przychodach ponownie miał segment usług pozostałych (w tym: usług badawczo-rozwojowych), który odpowiadał za 90,62% całości sprzedaży i charakteryzował się dynamiką wzrostu na poziomie 165,03% r/r. Udział na poziomie 4,90% w całości sprzedaży miały usługi telemedyczne, z tytułu których Emitent osiągnął 29.048,25 zł (wzrost o 30,36% r/r). Spadek o 17,77% r/r w opisywanym okresie odnotowano w przychodach z tytułu dzierżawy urządzeń, które przyniosły 26.098,35 zł i odpowiadały za 4,40% całości przychodów Emitenta. W strukturze przychodów ponownie najmniejszy udział, na poziomie 0,08%, miała sprzedaż towarów, z tytułu której Spółka osiągnęła przychody w kwocie 488,00 zł, tj. niższe o 68,16% r/r.

**Tabela 9 Struktura przychodów Emitenta w latach 2014-2015**

Wyszczególnienie	2014	2015 S
Usługi telemedyczne	22.282,45	29.048,25
Dzierżawa urządzeń	31.739,91	26.098,35
Usługi pozostałe (w tym: badawczo-rozwojowe)	202.745,00	537.333,33
Sprzedaż towarów	1.532,62	488,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>258.299,98</b>	<b>592.967,93</b>

S – niebadane przez biegłego rewidenta szacunki wyników finansowych

Źródło: Emitent

W 2015 r. za 90,62% przychodów Spółki odpowiadał segment usług pozostałych (w tym: badawczo-rozwojowych), na co największy wpływ miała realizacja umowy o świadczenie usług badawczo-rozwojowych (wraz z przeniesieniem praw własności) na rzecz Wojskowej Akademii Technicznej o wartości 409.000,00 zł netto, realizowana przez Emitenta w IV kwartale 2015 r. Zakres prac Spółki w przedsięwzięciu obejmował zaprojektowanie układu detekcyjnego w celu stworzenia systemu pomiarowego drgań sejsmicznych oraz drgań i odkształceń bardzo wysokich konstrukcji (takich jak wysokościowce czy wieże wiatrowe), wynikających z ruchów skorupy ziemskiej lub wiatru. Ponadto Spółka realizowała mniejsze kontrakty o podobnym charakterze, co dodatkowo zwiększyło wartość przychodów w kategorii usług pozostałych (w tym: badawczo-rozwojowych).

Realizacja przez Emitenta prac badawczo-rozwojowych na rzecz podmiotów zewnętrznych jest również sposobem na utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej do czasu rozpoczęcia działalności na terenie Stanów Zjednoczonych, bez konieczności poszukiwania dodatkowych źródeł kapitału. Osiągnięte w 2015 r. przychody ze sprzedaży nie odzwierciedlają w pełni docelowej struktury przychodów zakładanej przez Emitenta, w której najistotniejszymi segmentami działalności mają być świadczenie usług telemedycznych i dzierżawa urządzeń.

### 9.2.2 Strategia rozwoju Emitenta

Do celów strategicznych Emitenta zaliczają się:

- stworzenie kompleksowej oferty usług telemedycznych (ZOPS, kardiologia, położnictwo, choroby przewlekłe),
- komercjalizacja rozwiązań telemedycznych opartych na polskiej myśli technicznej w Stanach Zjednoczonych,



- wzrost skali działalności oraz generowanie wysokich marż po wejściu na rynek w Stanach Zjednoczonych,
- osiągnięcie progu rentowności w 2016 r.

W przyjętej strategii rozwoju Spółka zakłada wzrost skali działalności na rynku krajowym oraz uruchomienie działalności i jej rozwój na rynku Wielkiej Brytanii i Stanów Zjednoczonych. Wejście na zagraniczne rynki zbytu, w szczególności na rynek Stanów Zjednoczonych, powinno przyczynić się do dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży. W ramach realizowanej strategii Zarząd Spółki planuje rozwój sieci dystrybucji i kanałów sprzedaży. Wraz z rozwojem działalności Spółka będzie zwiększała liczbę wyprodukowanych urządzeń diagnostycznych. Ponadto, Spółka pracuje nad wprowadzeniem na rynek nowych produktów i usług oraz kontynuuje prace badawczo-rozwojowe, jak również podejmuje działania zmierzające do ochrony praw autorskich rozwiązań Spółki.

### ***Rozwój sprzedaży zagranicznej***

Spółka podjęła działania celem zwiększenia sprzedaży swoich usług poza granicami Polski. Obecnie Spółka przygotowuje się do rozpoczęcia sprzedaży w Wielkiej Brytanii w I poł. 2016 r. oraz w Stanach Zjednoczonych w II poł. 2016 r.

### ***Stany Zjednoczone***

Spółka prowadzi intensywne działania, prowadzące do wprowadzenia do sprzedaży usług InfoSCAN. W ramach dotychczasowej realizacji celu Spółka nawiązała kontakty z lekarzami i klinikami w wyniku przeprowadzonej misji handlowej do USA w 2014 r. Pod koniec 2014 r. Spółka rozpoczęła proces certyfikacji i złożyła wnioski o rejestrację urządzenia medycznego InfoSCAN MED do FDA. Zarząd Spółki zakłada, że rejestrację urządzenia uzyska nie później niż w 2 kw. 2016 r. Niezwłocznie po jej uzyskaniu planowane jest rozpoczęcie sprzedaży usług na rynku amerykańskim.

Planowany rozwój sieci dystrybucji i kanałów sprzedaży obejmuje:

- budowę własnego działu handlowego,
- outsourcing sprzedaży – zawarcie umowy z zewnętrznym dystrybutorem produktów i usług po osiągnięciu progu rentowności,
- opcjonalnie wprowadzenie sprzedaży przez Internet w 2016 r.,
- Założenie własnego ośrodka i świadczenie usług diagnostycznych w charakterze podwykonawcy

### ***Wielka Brytania***

Spółka podejmuje aktywne działania zmierzające do rozpoczęcia sprzedaży usług na rynku brytyjskim. Dzięki współpracy z Ambasadą Wielkiej Brytanii Spółka została beneficjentem programu UK Trade & Investment. Spółka w czerwcu 2015 r. podpisała umowę z pierwszym lokalnym przedstawicielem handlowym, a ponadto prowadzone są rozmowy z podmiotem wyspecjalizowanym w sprzedaży usług telemedycznych, mającym pełnić rolę dystrybutora rozwiązań Spółki. Na II kwartał 2016 r. planowana jest intensyfikacja działań na rynku brytyjskim w celu szybszego osiągnięcia zakładanej skali działalności.

Planowany rozwój sieci dystrybucji i kanałów sprzedaży obejmuje:

- outsourcing sprzedaży – zbudowanie sieci zewnętrznych dystrybutorów produktów i usług,
- wprowadzenie sprzedaży przez Internet w 2016 r.



## ***Inne rynki Unii Europejskiej***

Po wejściu na rynki Wielkiej Brytanii Spółka przewiduje rozpoczęcie świadczenia usług w pozostałych krajach Unii Europejskiej, dlatego zamierza przeprowadzić działania zmierzające do pozyskania kolejnych dystrybutorów na terenie Unii Europejskiej.

Wydatki w ramach kategorii: ok. 100.000,00 zł.

## ***Rozwój sprzedaży krajowej***

W odpowiedzi na ograniczony dostęp do badań diagnostycznych w Polsce, Emitent dostrzega szansę zwiększenia sprzedaży rozwiązań diagnostycznych w obszarze Zaburzeń Oddychanie Podczas Snu (ZOPS) i EKG. W ramach dotychczasowej realizacji ww. celu strategicznego w lipcu 2015 r. Spółka rozpoczęła współpracę z agencją wyspecjalizowaną w sprzedaży usług telemedycznych. Osoby te będą odpowiedzialne za nawiązywanie i utrzymywanie dobrych relacji z potencjalnymi oraz obecnymi klientami.

Planowany rozwój sieci dystrybucji i kanałów sprzedaży obejmuje:

- outsourcing sprzedaży – rozwój sieci dystrybucji poprzez pozyskanie nowych partnerów handlowych,
- wprowadzenie sprzedaży przez Internet w 2016 r. – wymaga uprzedniego założenia własnego NZOZ

Wydatki w ramach kategorii: ok. 56.000,00 zł.

## ***Wzrost produkcji urządzeń diagnostycznych***

W pierwszym półroczu 2015 r. liczba urządzeń diagnostycznych znajdujących się u klientów wzrosła z 14 do 29, co oznacza wzrost o 107%. W związku ze wzrostem popytu na rozwiązania Spółki na rynku krajowym oraz planowaną ekspansją zagraniczną, Zarząd planuje zwiększenie skali produkcji, w celu umożliwienia świadczenia usług dla większej liczby klientów. Dodatkowo Spółka jest w trakcie opracowywania nowej wersji urządzenia (InfoSCAN MED 400) w ramach prac badawczo-rozwojowych. Nowa wersja urządzenia InfoSCAN MED będzie posiadała dodatkowe funkcjonalności, takie jak m.in. szybką transmisję danych 3G, wymienianą baterię oraz panel dotykowy.

Wydatki w ramach kategorii: ok. 150.000,00 zł.

## ***Działania R&D i wprowadzanie nowych produktów na rynek***

Działania badawczo-rozwojowe są istotnym obszarem działalności Spółki. Opracowywanie nowych rozwiązań stanowi ważny element przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju. Spółka zakłada wytworzenie nowych rozwiązań w zakresie telemedycyny. Realizacja tego elementu strategii rozwoju Spółki wyraża się m.in. poprzez współpracę z placówkami naukowymi (głównie uniwersytetami medycznymi) w celu ubiegania o dofinansowanie projektów badawczych. W 2015 r. Spółka zakończyła pracę nad projektem WHMS (system telemetryczny służący do monitorowania parametrów życiowych uczestników akcji ratowniczych w warunkach zagrożenia życia). W ramach tego projektu badawczego Spółka współpracowała z Wojskową Akademią Techniczną. Ponadto Spółka ulepszyła system analityczny MEDium24 oraz wprowadziła technologię zdalnego nadzoru nad badaniami – TeleCheck.

Aktualnie w powyższym obszarze Spółka realizuje m.in.:

- system tele-KTG tj. telemetryczny system monitorowania, rejestracji i automatycznej analizy pracy serca płodu. W ramach tego projektu badawczego Spółka współpracuje z Uniwersytetem Medycznym w Łodzi.
- projekt badawczy związany z opracowaniem senso-motorycznej neuroprotezy dla osób po amputacji ręki. Na potrzeby tego projektu badawczego Spółka zawiązała konsorcjum wraz z Politechniką



Warszawską, Centrum Medycznym Kształcenia Podyplomowego, Uniwersytetem Medycznym w Łodzi oraz EFM Sp. z o.o. Zawiązane konsorcjum ubiega się o dofinansowanie projektu ze środków NCBiR.

- projekt „AMULET” z zakresu kardiologii i długotrwałej opieki kardiologicznej po zabiegach. Na potrzeby tego projektu badawczego Spółka zawiązała konsorcjum wraz z Wojskowej Akademii Technicznej, Wojskowego Instytutu Medycznego, Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego, Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu. Zawiązane konsorcjum ubiega się o dofinansowanie projektu ze środków NCBiR.

Ponadto, prowadzone są zawansowane prace nad wprowadzeniem na rynek nowej generacji urządzenia InfoSCAN MED 400, jego wdrożenie planowane jest na II/III kwartał 2016 r.

Wydatki w ramach kategorii: ok. 350.000,00 zł.

#### ***Działania związane z ochroną prawną rozwiązań Spółki***

Z uwagi na fakt, iż rozwiązania oferowane przez Emitenta zostały opracowane w toku prowadzonych prac badawczo-rozwojowych przez specjalistów InfoSCAN, stanowią one własność intelektualną Spółki. W celu zachowania przewag konkurencyjnych powstałych w wyniku opracowania autorskich rozwiązań, Spółka przewiduje w najbliższym czasie podjęcie szeregu działań związanych z ochroną rozwiązań Spółki.

W ramach dotychczasowej realizacji ww. celu strategicznego Emitent podpisał umowę na obsługę prawną z warszawską kancelarią. Ponadto Spółka posiada zarejestrowany znak towarowy w Urzędzie Patentowym RP.

Wydatki w ramach kategorii: ok. 5.000,00 zł.

#### ***Nowe koncepcje biznesowe***

W ramach realizowanej strategii Spółka planuje przedstawienie metod taniej diagnostyki przesiewowej dla samorządów, miast oraz rejonów wiejskich.

#### ***Finansowanie strategii rozwoju***

Celem Zarządu, w okresie realizacji strategii, jest zachowanie bezpiecznej struktury finansowania, przy uwzględnieniu wzrostu wartości dla akcjonariuszy oraz zrównoważonego rozwoju Spółki.

Spółka w celu realizacji strategii rozważa wykorzystanie następujących źródeł finansowania:

- środki pozyskane z emisji akcji,
- środki wypracowane z działalności operacyjnej Spółki,
- środki pozyskane z dotacji i programów pomocowych,
- instrumenty dłużne, w zakresie jakim okażą się niezbędne.

### ***9.2.3 Prognozy wyników finansowych Emitenta***

W dniu 15 lutego 2016 r., po dokonaniu szacunku wyników finansowych za IV kwartał 2015 r., Zarząd Emitenta zdecydował o korekcie szacunków wyników finansowych za okres II półrocza 2015 r., podtrzymując jednocześnie wcześniejszą prognozę wyników finansowych na lata 2016-2017.

Zarząd zakłada osiągnięcie przez Spółkę następujących wyników finansowych:



**Tabela 10 Szacunki i prognoza wyników finansowych InfoSCAN S.A. na lata 2015-2017 (w tys. zł)**

[w tys. PLN]	II poł. 2015 S	2015 S*	2016 P	2017 P
Przychody ze sprzedaży	567,5	593,0	1 961,9	8 159,7
EBITDA	309,5	-221,0	70,4	3 508,9

Źródło: Emitent

P – prognoza wyników finansowych

S – szacunki wyników finansowych

W opracowaniu prognozy Zarząd InfoSCAN S.A. wziął pod uwagę wpływ m.in. takich czynników jak:

- szacunki dotyczące rozwoju na rynku krajowym, na którym Spółka prowadzi działalność,
- szacunki dotyczące rozwoju na rynkach zagranicznych (Wielkiej Brytanii i Stanów Zjednoczonych), na których Spółka planuje rozpoczęcie działalności,
- prognozy sprzedaży abonamentów i badań Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) oraz EKG w dotychczasowym modelu biznesowym,
- szacunkowe koszty działalności operacyjnej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych,
- przyjętą przez Spółkę strategię rozwoju.

#### **9.2.4 Udział w rynku telemedycyny i analiza konkurencji Emitenta w Polsce i na świecie**

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Poniżej zamieszczono opis podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec działalności prowadzonej przez Emitenta.

Zgodnie z opinią Zarządu Spółki, do konkurencji bezpośredniej zaliczyć można następujące podmioty:

##### ***NovaSom Inc.***

NovaSom Inc. to amerykańskie przedsiębiorstwo działające w obszarze diagnostyki ZOPS. Swoją działalność koncentruje na produkcji i dystrybucji urządzeń AccuSom, które służą do przeprowadzania badań diagnostycznych związanych z ZOPS. Przedsiębiorstwo posiada akredytację przyznaną przez Joint Commission – organizację akredytującą ponad 20 tysięcy organizacji zdrowotnych w Stanach Zjednoczonych.

##### ***Philips Polska sp. z o.o.***

Philips Polska sp. z o.o. należy do grupy Royal Philips Electronics i została utworzona na początku lat 90-tych, przy czym należy wskazać, iż koncern obecny jest w naszym kraju od 1921 r. Choć działania w Polsce holenderskiego koncernu zostały zatrzymane po drugiej wojnie światowej, to od czasu transformacji ustrojowej Philips Polska sp. z o.o. aktywnie działa na polskim rynku. Warto zauważyć, iż grupa Royal Philips Electronics koncentruje się nie tylko na produkcji urządzeń dla służby zdrowia, lecz także oświetlenia oraz sprzętu RTV i AGD.

##### ***ResMed Corp.***

ResMed Corp. istnieje na rynku już od ponad 25 lat. Koncentruje swoją działalność w obszarach medycyny snu, nieinwazyjnej wentylacji pacjenta oraz przeprowadzaniu badań diagnostycznych pod kątem ZOPS. ResMed Corp. jest twórcą i dystrybutorem urządzenia diagnostycznego ApneaLink Plus. Spółka posiada w swojej ofercie również urządzenia wspomagające oddychanie podczas snu wraz z wszystkimi niezbędnymi akcesoriami.



## ***MEDICALgorithmics S.A.***

MEDICALgorithmics S.A. to jedno z czołowych polskich przedsiębiorstw działających w obszarze telemedycyny. Obecnie przedsiębiorstwo jest notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Firma Medicalgorithmics S.A. opracowała i jest producentem systemu PocketECG, łączącego w sobie cechy odrębnych rozwiązań diagnostycznych wykorzystywanych w różnych warunkach, na różnych rynkach i do różnych potrzeb. Przedsiębiorstwo prowadzi aktywną politykę sprzedaży na terenie krajów Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych, a także planuje ekspansję w Azji Południowo-Wschodniej.

## ***Telemedycyna Polska S.A.***

Telemedycyna Polska S.A. skupia swoją działalność na dostarczaniu rozwiązań teleopieki kardiologicznej, zarówno dla pacjentów indywidualnych oraz placówek medycznych na terenie całego kraju. Spółka zadebiutowała w 2010 roku w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect. Telemedycyna Polska S.A. świadczy usługi badania EKG wykonywane przez telefon oraz zdalnego opisywania badań EKG przez Internet.

## **9.2.5 Otoczenie rynkowe Emitenta**

### **9.2.5.1 Rynek telemedycyny**

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. W poczet usług telemedycznych zaliczyć można również konsultacje z lekarzem przy wykorzystaniu komputerów, Internetu oraz telefonów komórkowych.

Można zaobserwować trzy podstawowe grupy usług świadczonych w telemedycynie:<sup>1</sup>

- a) pozyskiwanie i przechowywanie danych – usługi polegają na rejestrowaniu parametrów życiowych, transferze danych na serwery oraz poddaniu ich analizie przez lekarza specjalistę. Przy wykorzystaniu powyższej metody nie jest wymagana jednoczesna obecność pacjenta i lekarza w tym samym miejscu. Wymagane jest natomiast przygotowanie dokumentacji w formie elektronicznej i udostępnienie jej lekarzowi prowadzącemu badanie.
- b) monitoring na odległość – usługi koncentrują się na zdalnej kontroli przez pracowników służby zdrowia stanu zdrowia pacjenta, poprzez wykorzystanie rejestratorów parametrów życiowych. Wykorzystanie monitoringu na odległość wykorzystywane jest najczęściej przy chorobach wymagających natychmiastowej reakcji (np. choroby serca) lub długoterminowego nadzoru.
- c) usługi interaktywne – w skład tej grupy zalicza się przede wszystkim kontakt lekarza z pacjentem w czasie rzeczywistym przy wykorzystaniu komputerów, Internetu i telefonów komórkowych.

Globalny rynek telemedyczny cechuje się wysoką dynamiką wzrostu, wynikającą z takich czynników jak wzrost dostępności usług telemedycznych, rosnąca liczba rozwiązań technologicznych czy stale wzrastająca potrzeba ograniczenia kosztów związanych z przeprowadzaniem badań diagnostycznych. Szacuje się, iż wartość globalnego rynku telemedycznego w 2011 roku wyniosła 13,2 mld USD oraz że wartość ta będzie rosła średnio 13,7 % r/r, osiągając wartość 32,5 mld USD na koniec 2018 r.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> [www.ahrq.gov/clinic/epcsums/telemedsum.html](http://www.ahrq.gov/clinic/epcsums/telemedsum.html)

<sup>2</sup> *Telehealth and Telemedicine – Global Opportunity Assessment, Competitive Landscape and Market Forecasts to 2018*, GlobalData, sierpień 2012 roku



Większość wydatków związanych z telemedycyną będzie przypadać w 2016 r. na szpitale (17,6 mld USD), natomiast wartość segmentu gospodarstw domowych prognozowana jest na 9,7 mld USD w 2016 r. Tym samym wartość segmentu szpitalnego wzrośnie o 117,3% w porównaniu do 2011 r. natomiast wartość segmentu gospodarstw domowych wzrośnie o 177,1%.<sup>3</sup>

Obecnie największy udział w światowym rynku telemedycyny posiadają Stany Zjednoczone, które odpowiadały za 51% wartości rynku w 2011 r. Natomiast do 2018 roku, najszybciej rozwijającym się regionem pod kątem telemedycyny będzie region Azji i Pacyfiku. Dla Europy przewiduje się średnioroczny wzrost wartości rynku w latach 2011 -2018 na poziomie 12% r/r, natomiast dla Stanów Zjednoczonych na poziomie 13% r/r.

### 9.2.5.2 Rynek diagnostyki Zaburzenia Oddychania Podczas Snu

Szacuje się, iż w Stanach Zjednoczonych z powodu ZOPS cierpi około 42 mln osób,<sup>4</sup> w Wielkiej Brytanii choruje natomiast 3,2 mln ludzi,<sup>5</sup> a w Polsce schorzenie to dotyka nawet 2 mln osób.<sup>6</sup> Każdego roku w Stanach Zjednoczonych wykonuje się ponad 3 mln badań pod kątem diagnostyki ZOPS. W Wielkiej Brytanii liczba ta sięga 75 tys. w samym tylko systemie publicznej opieki zdrowia. Wg szacunków Emitenta liczba wykonywanych badań diagnostycznych pod kątem ZOPS w Polsce nie przekracza 10 tys. rocznie.

W ostatnich latach, szczególnie w Stanach Zjednoczonych i w Unii Europejskiej, widoczny jest trend wykonywania coraz to większej liczby badań diagnostycznych ZOPS nie w szpitalach, lecz w domach pacjentów przy wykorzystaniu rozwiązań telemedycznych.

Przeprowadzone badania wskazują, iż z powodu ZOPS cierpieć może nawet 50-60% populacji powyżej 65 roku życia.<sup>7</sup> W 2012 roku aż 20% wypadków samochodowych w Wielkiej Brytanii spowodowane było z powodu przez nadmierną senność osób cierpiących z powodu ZOPS, w Stanach Zjednoczonych odsetek ten wyniósł aż 42-54%. Dane dla rynku Polskiego mówią o 8,6% i wydają się być niedoszacowane.<sup>8</sup> Przewiduje się, iż wartość amerykańskiego rynku stacjonarnej diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu będzie w latach 2012-2017 rosła średnio 8,8% i w 2017 roku osiągnie wartość 8,8 mld USD.

Polski rynek badań diagnostycznych pod kątem ZOPS znajduje się obecnie we wczesnej fazie rozwoju. Spowodowane jest to takimi czynnikami jak mała dostępność rozwiązań telemedycznych czy niska świadomość społeczeństwa w omawianym obszarze. W 2010 roku w Polsce zatrudnionych było 1744 lekarzy otorynolaryngologów, dodatkowo prawie 3 tys. lekarzy pracowało na stanowiskach przewidzianych dla otorynolaryngologów.

Rozwojowi Zaburzeń Oddychania Podczas Snu sprzyja także nadwaga, otyłość, spożywanie alkoholu, palenie papierosów oraz starzenie się. Według badań przeprowadzonych w 2009 roku odsetek Polaków otyłych i z nadwagą wyniósł 52,3%. Dodatkowo polskie społeczeństwo jest jednym z najszybciej starzejących się społeczeństw nie tylko w Europie, lecz także na świecie. W 2001 roku w Polsce 5,6 mln osób znajdowało się

<sup>3</sup> Global Markets for Telemedicine Technologies, BCC Research, marzec 2012 roku

<sup>4</sup> R. Pływaczewski, A. Nizankowska-Jędrzejczyk, „Zaburzenia oddychania w czasie snu” 24 stycznia 2014 roku

<sup>5</sup> NHS, „Sleep Apnoea – Introduction”, 26 czerwca 2012 roku

<sup>6</sup> Young T, Palta M, Dempsey J, Skatrud J, Weber S, Badr S. „The occurrence of sleep disordered breathing among middle aged adults.” 1993 roku

<sup>7</sup> Naresh M. Punjabi "The Epidemiology of Adult Obstructive Sleep Apnea, 2008 r.

<sup>8</sup> I. Ciuba, „Obturacyjny Bezdech Senny”, 2011 r.



w wieku poprodukcyjnym. Z prognoz demograficznych GUS wynika, że liczba osób w wieku emerytalnym zwiększy się do 9,6 mln w ciągu najbliższych 15 lat.<sup>9</sup>

### 9.2.5.3 Rynek diagnostyki i monitoringu kardiologicznego

Według badań przeprowadzonych w ostatnich latach, szacuje się iż w Stanach Zjednoczonych 14,4 mln osób cierpi z powodu arytmii.<sup>10</sup> Natomiast w Wielkiej Brytanii liczba osób chorych z tego powodu wynosi 1 mln.<sup>11</sup> Szacuje się natomiast, iż w Polsce na tego typu problemy cierpi 700 tys. osób. Przewiduje się również, że w ciągu najbliższych lat liczba Polaków cierpiących z powodu arytmii może się podwoić, osiągając liczbę 1,4 mln osób mających problemy zdrowotne wynikające z arytmii.

Wartość globalnego rynku monitoringu kardiologicznego w 2015 ma wynieść 11,3 mld USD, osiągając tym samym średnie tempo wzrostu w latach 2011-2015 na poziomie 11%. Wartość rynku usług monitoringu kardiologicznego w Stanach Zjednoczonych wyniosła 3,47 mld USD w 2010 r., natomiast w 2015 r. rynek ten będzie wart już 4,1 mld USD. Tym samym na przestrzeni 5 lat rynek ten urośnie o 18,2%.<sup>12</sup> W Polsce natomiast w 2009 r. wykonano ponad 100 tys. badań EKG o wartości ponad 140 mln zł.<sup>13</sup>

W Stanach Zjednoczonych każdego roku ponad 720 tys. osób ma zawał mięśnia sercowego, z czego aż dla 205 tys. osób jest to już kolejny zawał. Dodatkowo corocznie 600 tys. mieszkańców Stanów Zjednoczonych umiera z powodu chorób związanych z zaburzeniami kardiologicznymi. W Wielkiej Brytanii z powodu zawału mięśnia sercowego rocznie umiera 100 tys. osób. Według Trudie Lobban, założycielki fundacji Arrhythmia Alliance, aż 80% śmiertelnych zawałów w Wielkiej Brytanii można byłoby uniknąć poprzez wykonywanie lepszych badań

### 9.2.5.4 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto,
- wskaźnik inflacji,
- stopę bezrobocia,
- wzrost realny wynagrodzeń brutto.

Lata 2014-2015 były dla polskiej gospodarki okresem, w którym widoczne były sygnały wyraźnej poprawy koniunktury gospodarczej. Po zakończonym w 2013 r. dwuletnim okresie spadków dynamiki PKB obserwowane jest ożywienie gospodarcze czym świadczy przyrost – wg danych Głównego Urzędu Statystycznego („GUS”)<sup>14</sup> – tempa wzrostu gospodarczego do 3,3% r/r w 2014 r. W ocenie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową („IBnGR”) w 2015 r. dynamika PKB ma jeszcze nieznacznie wzrosnąć o 0,1 pp. do 3,4% r/r, a okres pobudzenia w polskiej gospodarce trwać będzie również w 2016 r., bowiem szacowane tempo wzrostu ma wynieść 3,6% r/r. Oznacza to wzrost o 0,2 pp. względem 2015 r., który ma być konsekwencją przyspieszenia gospodarczego w drugim półroczu 2016 r.

<sup>9</sup> Kancelaria Senatu, Biuro Analiz i Dokumentacji, „Starzenie się społeczeństwa polskiego i jego skutki”, kwiecień 2011 roku

<sup>10</sup> Right Diagnosis, Prevalence and Incidence of Arrhythmias,

<sup>11</sup> NHS, „Heart rhythm problems”, 28 lipca 2013 r.

<sup>12</sup> Frost and Sullivan, North American Cardiac Monitoring Services Market Outlook, Lipiec 2010 r.

<sup>13</sup> Wacław Rogut, „Amerykański sen polskiej telemedycyny”, 1 sierpnia 2012 r.

<sup>14</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 88”, październik 2015 r.



Za poprawę ogólnej koniunktury gospodarczej w 2015 r. odpowiadała przede wszystkim utrzymująca się od dłuższego czasu korzystna sytuacja w obszarze popytu krajowego, a dodatkowo wzrost pobudzany jest przez popyt zagraniczny. W podziale sektorowym najlepiej rozwijał się przemysł, którego wartość dodana w 2015 r. wyniosła 5,0% r/r. Wzrostowa tendencja tego wskaźnika utrzymuje się od 2012 r., jednak w ocenie IBnGR wyhamuje ona w 2016 r. i spodziewane jest utrzymanie dynamiki r/r z roku poprzedniego.<sup>15</sup>

W 2014 r. import wykazywał dynamikę wzrostu na poziomie 9,1% r/r, czyli wyższą od eksportu, który rozwijał się w tempie 5,7% r/r. Sytuacja uległa zmianie w 2015 r. i - jak zakłada IBnGR - na koniec 2015 r. dynamika eksportu wyniesie 6,7% r/r, natomiast importu 6,2% r/r. Konsekwentnie utrzymuje się ujemne saldo obrotów bieżących, które w 2014 r. wyniosło -1,3% (w odniesieniu do PKB). Zjawisko ulegnie osłabieniu w 2015 r., gdy wyniesie -0,4%, jednak w 2016 r. ponownie kształtować ma się na poziomie -1,3%.

Pomimo widocznego w wielu aspektach ożywienia, w dalszym ciągu polska gospodarka boryka się z problemami, głównie w obszarze deflacji, która na koniec 2014 r. wyniosła -1,0% r/r, a w 2015 r. wyniesie 0,1% r/r. Według IBnGR zjawisko deflacji ma ustąpić dopiero w I kw. 2016 r., gdy inflacja wyniesie 0,6% r/r.<sup>16</sup>

**Tabela 11 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2008-2014 oraz prognozy na lata 2015-2016 (w %)**

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015P	2016P
<b>Produkt krajowy brutto</b>	5,1%	1,6%	3,9%	4,5%	1,9%	1,6%	3,3%	3,4%	3,6%
<b>Inflacja</b>	4,2%	3,5%	2,6%	4,3%	3,7%	0,9%	0,0%	-0,6%	1,1%
<b>Stopa bezrobocia</b>	9,5%	12,1%	12,4%	12,5%	13,4%	13,4%	11,5%	9,9%	9,0%
<b>Wynagrodzenie realne brutto</b>	5,9%	2,0%	1,5%	1,4%	0,1%	2,5%	3,4%	3,9%	4,1%

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2015 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 88”, październik 2015 r.

### **Produkt Krajowy Brutto**

Tempo wzrostu PKB w 2014 r. wyniosło 3,3% r/r i było o 1,7 pp. wyższe od dynamiki wykazanej na koniec 2013 r., a także najwyższe od 2011 r. Tym samym był to pierwszy okres, gdy dynamika PKB zanotowała odbicie od dwuletniego trendu spadkowego. Warto zaznaczyć, iż 2013 r. był dla polskiej gospodarki najgorszym od dekady okresem, tak więc obserwowane obecnie ożywienie świadczy o znaczącej poprawie sytuacji makroekonomicznej. Tempo wzrostu gospodarczego w 2015 r., będzie kształtować się na poziomie 3,4% r/r, by wzrosnąć jeszcze o 0,2 pp. do 3,6% r/r w 2016 r.

Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu w III kwartale 2015 r. wyniosło 0,9% k/k (wyższe więc o 0,1 pp. od dynamiki wykazanej w poprzednim kwartale). Według danych IBnGR, w II kwartale 2014 r. zakończony został wzrostowy trend dynamiki PKB w ujęciu r/r, który utrzymywał się przez 6 kolejnych kwartałów. Aktualnie roczna dynamika ustabilizowała się i od III kwartału 2014 r. oscyluje wokół wartości 3,3-3,6% r/r, w III kwartale 2015 r. wynosząc 3,3% r/r.<sup>17</sup>

<sup>15</sup> *ibidem*

<sup>16</sup> *ibidem*

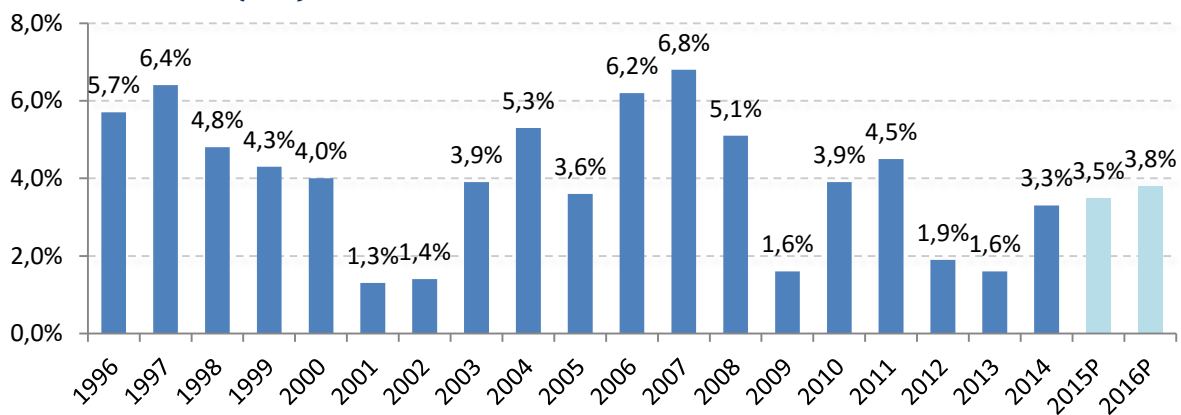
<sup>17</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 88”, październik 2015 r.



W III kwartale 2015 r., analogicznie jak w całym ubiegłym roku, najistotniejszym czynnikiem wzrostu był popyt krajowy. Kategoria ta wykazała w III kwartale 2015 r. wzrost o 3,1% r/r, tak więc dynamika spadła o 2,0 pp. względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Z części składowych popytu wewnętrznego w III kwartale 2015 r. najsilniej, bo o 6,5% r/r, wzrosły nakłady brutto na środki trwałe, jednak dynamika jest znacząco niższa od 9,2% r/r w analogicznym okresie ub. r. Taki sam poziom wzrostu, tj. 9,2% r/r., inwestycje wykazały w całym 2014 r., zauważalne jest przy tym przyspieszenie dynamiki względem lat poprzednich, ponieważ w 2013 r. wyniosła ona 0,0% r/r, a w 2012 r. inwestycje wykazywały dynamikę wzrostu na poziomie -0,2% r/r. Ponadto eksperci IBnGR prognozują, iż w 2015 r. tempo wzrostu popytu krajowego spadnie do 3,2% r/r (spadek o 1,7 pp. w stosunku do 2014 r.), a nakłady brutto na środki trwałe wzrosną o 7,2% (spadek o 2,0 pp. w stosunku do 2014 r.) Wysokie wydatki inwestycyjne to skutek wzmożonych zakupów przedsiębiorstw w celu odtworzenia majątku trwałego, z czym do tej pory polskie firmy wstrzymywały się, głównie ze względu na niepewną sytuację gospodarczą. Z uwagi na fakt, iż obecnie koniunktura jest dużo lepsza, firmy uruchamiają swoje rezerwy gotówkowe z przeznaczeniem na modernizację majątku. Ponadto dodatkowym czynnikiem korzystnie wpływającym na dynamikę inwestycji ostatnim czasie były i będą współfinansowane przez Unię Europejską projekty infrastrukturalne.<sup>18</sup>

W ujęciu sektorowym najwyższe tempo wzrostu w 2014 r. charakteryzowało budownictwo. Tempo przyrostu wartości dodanej tej gałęzi gospodarki wyniosło 4,7% r/r, natomiast produkcji sprzedanej 3,6% r/r. Oznacza to wzrost dynamiki tych kategorii odpowiednio o 13,7 pp. oraz o 14,7 pp., warto jednak zaznaczyć, że wysokie wartości dynamiki wzrostu budownictwa w 2014 r. są w części pochodną wcześniejszego okresu, gdy dynamika wzrostu przyjmowała dużo niższe, a nawet ujemne wartości. Dla porównania przemysł w 2014 r. zanotował wzrost wartości dodanej o 4,1% r/r, co jest wynikiem wyższym o 0,3 pp. od dynamiki z 2013 r. oraz 3,3% r/r wzrostu produkcji sprzedanej (wzrost o 1,2 pp. względem 2013 r.). Dynamika wartości dodanej usług rynkowych względem 2013 r. wzrosła o 0,9 pp. i w 2014 r. osiągnęła poziom 3,2% r/r.<sup>19</sup>

**Wykres 1 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1996-2014 oraz prognozy na lata 2015 - 2016 (w %)**



**P – prognoza,**

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2015 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, październik 2015 r.

Dynamika polskiego PKB według przedstawionych przez IBnGR prognoz będzie w okresie lat 2015-2016 utrzymywać się na stabilnym, relatywnie dobrym na tle państw regionu, poziomie wahającym się w przedziale 3,3-3,6% r/r. Nieznaczne przyspieszenie spodziewane jest w IV kwartale 2016 r., gdy dynamika wzrostu wyniesie 3,8% r/r. Nieco niższe ma być tempo wzrostu PKB, które ma spaść o 1,7 pp. do 3,2% r/r w 2015 r., a następnie

<sup>18</sup> *ibidem*

<sup>19</sup> *ibidem*



wzrosnąć do 3,5% r/r w 2016 r. Wśród składowych popytu krajowego w dalszym ciągu najdynamiczniej wzrastać mają wydatki inwestycyjne, kolejno o 7,2% r/r w 2015 r. i 8,0% r/r w 2016 r. Utrzymująca się wysoka dynamika wzrostu nakładów inwestycyjnych wynika z przewidywanej, długookresowej poprawy warunków gospodarczych w Polsce.<sup>20</sup>

Spośród analizowanych przez IBnGR gałęzi gospodarki, w 2014 r. najdynamiczniej rozwijało się budownictwo. Charakteryzowało się ono w tym okresie dynamiką wzrostu wartości dodanej na poziomie 4,7% r/r oraz produkcji sprzedanej na poziomie 3,6% r/r. Nieco słabiej rozwijał się w tym czasie przemysł, którego dynamika wzrostu wartości dodanej w 2014 r. wyniosła 4,1% r/r, natomiast produkcji sprzedanej kształtowała się na poziomie 3,3% r/r. W tym okresie wartość dodana usług rynkowych wyniosła 3,2% r/r. Wyższe dynamiki wzrostu budownictwa są efektem przede wszystkim dobrej koniunktury w tym sektorze w pierwszej połowie 2014 r. W końcowej części roku najbardziej dynamicznym sektorem był jednak przemysł. Tendencja ta utrzymywała się przez pierwsze III kwartały 2015 r. i również w ujęciu całego roku przemysł ma być motorem wzrostu polskiej gospodarki. Dynamika wzrostu wartości dodanej tego sektora w 2015 r. wyniesie ma 5,0% r/r, a produkcji sprzedanej 4,6% r/r. Dla sektora budowlanego wartości te będą kształtowały się kolejno na poziomie: 3,3% r/r oraz 1,7% r/r. Wartość dodana w usługach rynkowych charakteryzować będzie się dynamiką wzrostu o wartości 3,3% r/r. W 2016 r. ponownie najdynamiczniej, bo na poziomie 6,7% r/r wartości dodanej oraz 6,0% r/r produkcji sprzedanej, rozwijać ma się budownictwo. Są to wartości większe od odpowiednio: 3,4 pp. oraz 4,3 pp. względem ub. r. W 2016 r. przyspieszyć ma również przemysł, jednak skala wzrostu będzie dużo niższa niż w przypadku budownictwa. Dynamika wartości dodanej przemysłu ma utrzymać się na poziomie 5,0% r/r, natomiast produkcji sprzedanej wzrosnąć względem 2015 r. o 0,3 pp. do poziomu 4,9% r/r. Usługi rynkowe w tym okresie charakteryzować ma wzrost o 3,5 r/r (wzrost dynamiki o 0,2 pp.).<sup>21</sup> Widoczne są więc oznaki poprawy sytuacji makroekonomicznej, co utrzymać się ma zarówno w krótkim, jak i dłuższym okresie. Systematyczna poprawa sytuacji gospodarczej powinna w korzystny sposób wpłynąć na ogólną kondycję polskich przedsiębiorstw. Ważne są również przesłanki przemawiające za perspektywą ustabilizowania się warunków makroekonomicznych, co motywuje firmy do wykorzystania zasobów gotówkowych na dalsze inwestycje.

### **Inflacja**

Według opublikowanych przez IBnGR danych, wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych na koniec 2014 r. wyniósł -1,0%, oznacza to, iż w dalszym ciągu znajduje się on znacząco poniżej pożądanego poziomu. Bezowocne w tym kontekście okazały się aktywne działania Rady Polityki Pieniężnej, która w 2014 r. obniżyła o 50 p.b. referencyjną stawkę NBP do 2,0%. W 2015 r. polityka monetarna podążała w obranym wcześniej kierunku, wskutek czego dokonano dalszej obniżki stopy referencyjnej do poziomu 1,5%. Od początku 2013 r. swoimi decyzjami RPP obniżyła stopę referencyjną o 275 p.b. Mimo tego polska gospodarka w dalszym ciągu boryka się z problemem deflacji, jednak widoczne są oznaki polepszania się sytuacji w tej materii. Najniższą wartość, na poziomie -1,5%, osiągnięto na koniec I kwartału 2015 r., w III kwartale 2015 r. deflacja wyniosła już -0,7%. Według szacunków IBnGR, na koniec 2015 r. w dalszym ciągu utrzymywać ma się zjawisko spadku cen, jednak o znacząco niższym nasileniu, bowiem na poziomie -0,1%.

Pomimo utrzymujących się tendencji deflacyjnych, ceny dóbr i usług z niektórych gałęzi gospodarki wzrosły. Wzrost o największej sile wykazały w 2014 r. napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe (+3,5%) oraz dobra związane z użytkowaniem mieszkania i nośnikami energii (+1,4%). Najsilniejszy spadek cen w tym okresie zanotowały: transport (-6,5%) oraz odzież i obuwie (-5,0%). Według danych GUS za październik 2015 r. najmocniej względem

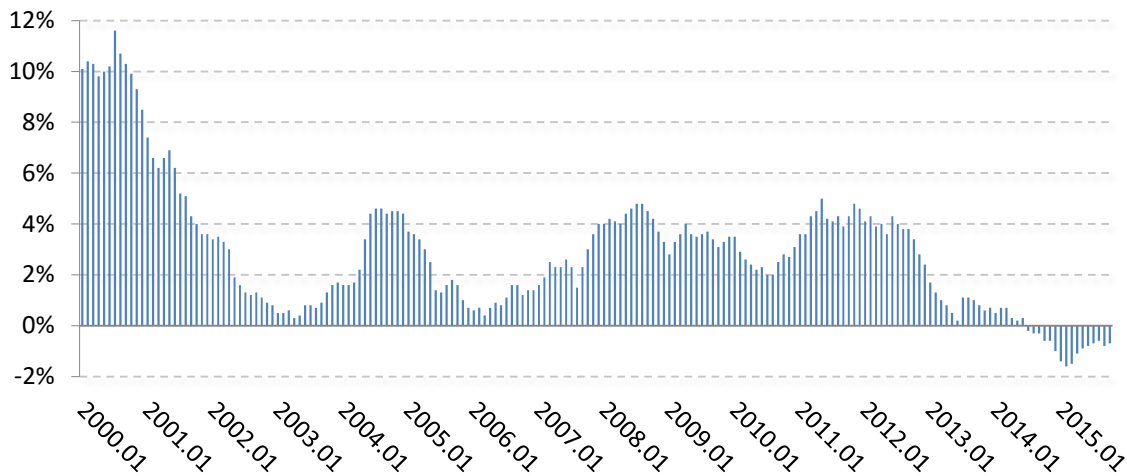
<sup>20</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 88”, październik 2015 r.

<sup>21</sup> *ibidem*



ub. r. wzrosły ceny dóbr i usług zdrowotnych (+2,6%) oraz edukacyjnych (+1,0%), natomiast największy spadek cen charakteryzował ponownie transport (-10,4%) oraz odzież i obuwie (-4,5%).<sup>22</sup>

**Wykres 2 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – październik 2015 r. (w %)**



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", listopad 2015 r.

W 2016 r. nastąpić ma wyczekiwane przyspieszenie w obszarze inflacji. Na koniec I kwartału 2016 r. inflacja wyniesie 0,6% r/r, by w następnych kwartałach przyspieszać kolejno do 1,1% r/r, 1,4% r/r oraz 1,6% r/r na koniec IV kwartału 2016 r. Oznaczać będzie to powrót w obszar pożądanego celu inflacyjnego, poza którym polska gospodarka pozostawała od lutego 2013 r.<sup>23</sup>

### **Stopa bezrobocia**

Według danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny sytuacja na polskim rynku pracy w 2014 r., po okresie wzrostu poziomu rejestrowanego bezrobocia, zaczęła ulegać poprawie. Na koniec 2014 r. stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 11,4%, oznacza to spadek o 2,0 pp. względem 2013 r.<sup>24</sup> Warto zaznaczyć, iż pomimo naturalnego cyklu wzrostu bezrobocia w czasie trwania IV kwartału, w okresie 2014 r. wartość wskaźnika ani razu nie wzrosła w porównaniu do wyniku z poprzedniego kwartału. Poziom bezrobocia odnotowany w grudniu 2014 r. jest najniższym wynikiem, jaki odnotowano od listopada 2010 r.

Przez cały dotychczasowy okres 2015 r. bezrobocie systematycznie spadało, by w październiku 2015 r. wskazać wartość 9,6%. Jest to poziom o 1,7 pp. niższy od wykazanego w analogicznym okresie 2014 r.

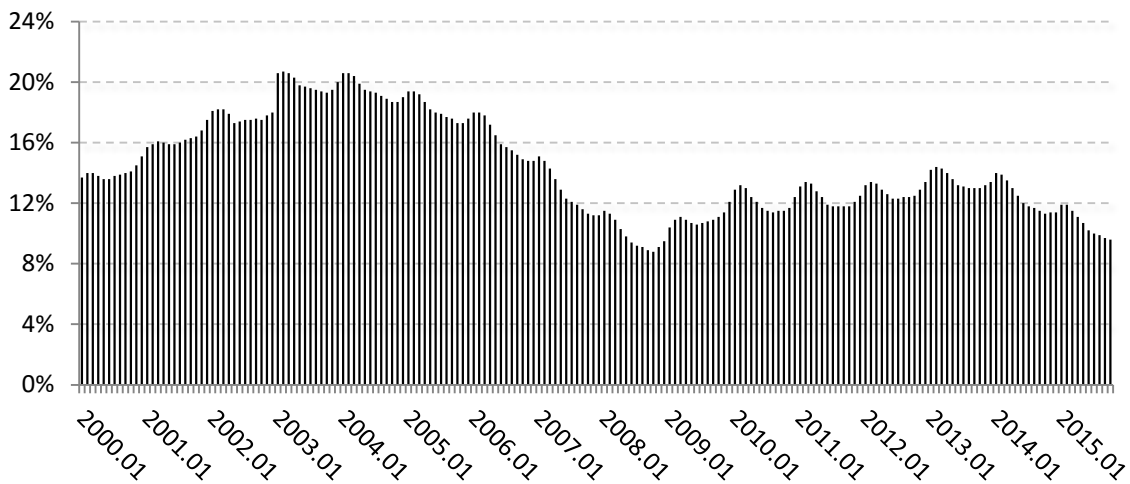
<sup>22</sup> GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", listopad 2015 r.

<sup>23</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 88”, październik 2015 r.

<sup>24</sup> ibidem



**Wykres 3 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – październik 2015 r. (w %)**



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", listopad 2015 r.

Jak prognozuje IBnGR, korzystna tendencja na rynku pracy ma utrzymać się również w przyszłości. Z uwagi na wahania sezonowe, bezrobocie nieznacznie wzrośnie do 10,1% na koniec 2015 r. i do 10,6% na koniec I kwartału 2016 r., by następnie powrócić do spadkowej tendencji i w grudniu 2016 r. kształtować się na poziomie 9,2%.

Obserwowany oraz prognozowany spadek bezrobocia to efekt większej skłonności do wydatków inwestycyjnych, w tym na miejsca pracy (o czym świadczą prognozy IBnGR dotyczące nakładów brutto na środki trwałe) oraz ogólnego wzrostu polskiej gospodarki, co odzwierciedla przyspieszająca, dodatnia dynamika PKB. Wzrost w obszarze zatrudnienia dodatkowo korzystnie wpłynie na poziom wynagrodzeń.<sup>25</sup> Od dłuższego czasu eksperci IBnGR zwracali jednak uwagę na proponowane, a aktualnie już zatwierdzone, przez rząd zmiany w sprawie odprowadzania składek na ubezpieczenia społeczne od umów o dzieło i umów zleceń, co może negatywnie wpłynąć na poziom zatrudnienia w Polsce.<sup>26</sup> Nowe uregulowania dotyczące wysokości wymaganych składek weszły w życie od 1 stycznia 2016 r.

### **Wynagrodzenie realne i nominalne brutto**

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2014 r. kształtowało się na poziomie 4.379,26 zł, tak więc o 3,7% r/r więcej niż w 2013 r. Osiągnięta dynamika wzrostu była ponadto o 1,0 pp. wyższa od wykazanej w analogicznym ujęciu rok wcześniej. W ujęciu realnym, tj. skorygowanym o inflację, wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto w 2014 r. wyniósł 4,7% r/r, tak więc o 2,6 pp. więcej niż w roku poprzednim. Wzrost na takim poziomie możliwy z powodu wyższego nominalnie przeciętnego wynagrodzenia oraz faktu, iż po raz pierwszy w historii gospodarki rynkowej Polska znalazła się w obszarze deflacji. Na wzrost płac korzystnie wpływa aktualna sytuacja na rynku pracy, ponieważ wraz ze wzrostem zatrudnienia rośnie również presja na wzrost samych wynagrodzeń. Według danych GUS w październiku 2015 r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw było wyższe o 3,3% r/r i wyniosło 4.110,77 zł.<sup>27</sup> Realny wzrost średniej płacy wyniósł w tym okresie 4,2% r/r. Jak oszacowali eksperci IBnGR, na koniec 2015 r. wzrost realnego wynagrodzenia wyniesie 3,9% r/r. Tendencje mają utrzymać się w 2016 r., gdy w kolejnych kwartałach wzrost siły nabywczej przeciętnego wynagrodzenia ma oscylować wokół wartości 3,9-4,1% r/r. Na koniec 2016 r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrastać ma o 3,9% r/r, co oznacza utrzymane tempa sprzed roku.

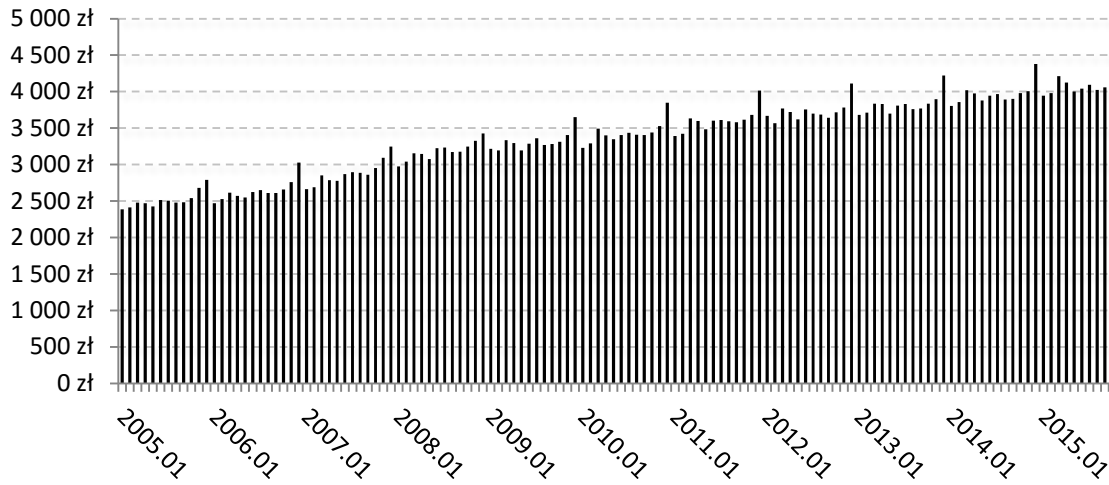
<sup>25</sup> IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 88”, październik 2015 r.

<sup>26</sup> IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81”, luty 2014 r.

<sup>27</sup> GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2015 r.



**Wykres 4** Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do października 2015 r. (w zł)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", listopad 2015 r.



## 9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

### 9.3.1 Struktura właścicielska po emisji akcji serii C

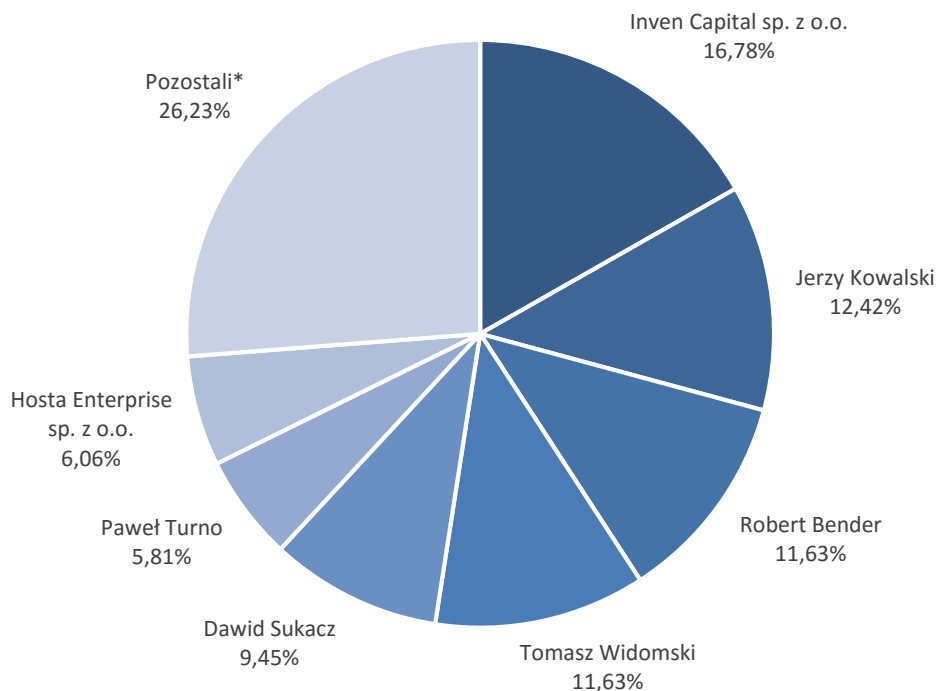
Tabela 12 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu po ofercie prywatnej akcji serii C

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Inven Capital sp. z o.o.	346.250	346.250	16,78%	16,78%
Jerzy Kowalski	256.400	256.400	12,42%	12,42%
Robert Bender	240.000	240.000	11,63%	11,63%
Tomasz Widomski	240.000	240.000	11,63%	11,63%
Dawid Sukacz	195.000	195.000	9,45%	9,45%
Hosta Enterprise sp. z o.o.	125.000	125.000	6,06%	6,06%
Paweł Turno	120.000	120.000	5,81%	5,81%
Pozostali*	541.400	541.400	26,23%	26,23%
<b>RAZEM</b>	<b>2.064.050</b>	<b>2.064.050</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Źródło: Emitent

Wykres 5 Struktura własnościowa Emitenta po emisji akcji serii C Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu)



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

Źródło: Emitent



## 9.3.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności typu lock-up

Wprowadzane na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcje serii C nie są objęte umowami czasowego ograniczenia zbywalności typu lock-up. Warto jednak wskazać, iż tego typu ograniczeniami objętych jest część akcji serii A. Szczegółowy opis umów lock-up dla akcji serii A znajduje się w **pkt 4.21.2 Dokumentu Informacyjnego Spółki z dn. 20 marca 2015 r.**

## 10 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

### 10.1 Informacje o kapitale zakładowym

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

**Tabela 13 Kapitał zakładowy Emitenta przed emisją akcji serii C**

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	1.650.000	1.650.000	91,48%	91,48%
Seria B	153.650	153.650	8,52%	8,52%
<b>RAZEM</b>	<b>1.803.650</b>	<b>1.803.650</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

**Tabela 14 Kapitał zakładowy Emitenta po emisji akcji serii C**

Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	1.650.000	1.650.000	79,94%	79,94%
Seria B	153.650	153.650	7,44%	7,44%
Seria C	260.400	260.400	12,62%	12,62%
<b>RAZEM</b>	<b>2.064.050</b>	<b>2.064.050</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 29 ust. 1 Statutu Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe,
- inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.



Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 206.405,00 zł (dwieście sześć tysięcy czterysta pięć złotych) i dzieli się na 2.064.050 (dwa miliony sześćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- a) 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.650.000,
- b) 153.650 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650.
- c) 260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do numeru 260.400.

Zgodnie z § 6 ust. 3 akcje nowej emisji Spółki będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony z emisji akcji oraz ze środków własnych zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie ze § 29 ust. 3 Statutu Spółki, zysk netto Spółki może być przeznaczony na:

- a) kapitał zapasowy;
- b) inwestycje;
- c) dodatkowy kapitał rezerwowany tworzony w Spółce;
- d) dywidendy dla akcjonariuszy;
- e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

**Tabela 15 Kapitał własny Emitenta (w zł)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2015 r.*	Stan na 31 grudnia 2014 r.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>881.796,96</b>	<b>1.317.313,91</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	206.405,00	180.365,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1.079.129,84	1.439.847,47
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00



Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	25.744,07	25.744,07
Wynik finansowy netto roku obrotowego	-429.836,58	-328.642,90

*\*wielkości szacunkowe, niebadane przez biegłego rewidenta*

Źródło: Emitent

## **10.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.

## **10.3 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji**

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

## **10.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2015 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 70.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w terminie do 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki. Rejestracja zmiany Statutu Spółki miała miejsce 23 czerwca 2015 r.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego miało miejsce jedno podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w ramach obecnie obowiązującego kapitału docelowego.

Na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 19 listopada 2015 r. podwyższono kapitał zakładowy Spółki w wyniku emisji nie więcej niż 260.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki. W dniu 8 grudnia 2015 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1 w sprawie dookreślenia wysokości objętego kapitału zakładowego oraz wniesienia wkładów na akcje w związku z emisją akcji serii C. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 30 grudnia 2015 r.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta pozostaje uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 43.960,00 zł, tj. do emisji 439.600 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.



Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione poniżej (treść § 6a Statutu Spółki):

## **„Kapitał docelowy**

### **§6a**

1. *Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).*
2. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2015 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.*
3. *W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w drodze jednej lub kilku emisji akcji.*
4. *Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.*
5. *Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.*
6. *Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.*
7. *Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.*
8. *Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu, oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:*
  - 1) *zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*
  - 2) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*
  - 3) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, zamkniętej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*
  - 4) *zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.*
9. *Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałą Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.”*



Wprowadzenie do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym ma na celu umożliwienie Zarządowi sprawną możliwość pozyskania finansowania w przypadku gdy zajdzie taka potrzeba, przez co ograniczeniu ulegnie ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta.

## ***10.5 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe***

Od dnia 16 kwietnia 2015 r. na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane były następujące instrumenty finansowe Emitenta:

- 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.650.000,
- 153.650 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650.

## ***10.6 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu***

W siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- tekst jednolity statutu Spółki;
- sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 rok wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego;
- aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) i na stronie Emitenta [www.infoscan.pl](http://www.infoscan.pl) w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Walne Zgromadzenie”.

## ***11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe***

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.infoscan.pl](http://www.infoscan.pl) – w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Dokumenty Informacyjne”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).



## ***12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami***

Poniżej przedstawione zostało zestawienie raportów okresowych opublikowanych przez Emitenta.

**Tabela 16 Raporty okresowe Emitenta**

Raport okresowy	Data publikacji	Numer raportu
Raport roczny za 2014 r.	3 maja 2015 r.	10/2015
Raport kwartalny za I kwartał 2015 r.	14 maja 2015 r.	12/2015
Raport kwartalny za II kwartał 2015 r.	14 sierpnia 2015 r.	16/2015
Raport kwartalny za III kwartał 2015 r.	13 listopada 2015 r.	20/2015
Raport kwartalny za IV kwartał 2015 r.	15 lutego 2015 r.	7/2016

Źródło: Emitent

Przedmiotowe raporty udostępnione są na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.infoscan.pl](http://www.infoscan.pl) – w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Raporty”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).

## ***13 Sprawozdania finansowe***

Na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.infoscan.pl](http://www.infoscan.pl) – w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Raporty”
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

udostępniony został raport roczny Emitenta za 2014 r. zawierający następujące elementy:

- List przewodni Członka Zarządu InfoSCAN S.A.
- Wprowadzenie – informacje o Spółce oraz wybrane dane finansowe,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- Oświadczenie Zarządu InfoSCAN S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- Oświadczenie Zarządu InfoSCAN S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego,
- Sprawozdanie finansowe od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.,
- Oświadczenie Zarządu InfoSCAN S.A. o niestosowaniu w 2014 r. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”.



## 14 Załączniki

### 14.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/512199/8/20160428130243

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.04.2016 godz. 13:02:43

Numer KRS: 0000512199

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		06.06.2014	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/16403/16/59	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140843589, NIP: 9512209251
3.Firma, pod którą spółka działa	INFOSCAN SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. NOWOGRODZKA, nr 50, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-695, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@INFOSCAN.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.INFOSCAN.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12.04.2014 R., REP. A NR 1887/2014, NOTARIUSZ MARIA GRODZIĆKA, KANCELARIA NOTARIALNA UL. OGRODOWA 3 LOK. 16, 00-893 WARSZAWA.
	2	25 CZERWCA 2014 R., REP. A NR 2620/2014, NOTARIUSZ MARIA GRODZIĆKA, KANCELARIA NOTARIALNA MARIA GRODZIĆKA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. OGRODOWEJ 3 LOK. 16. ZMIENIONY § STATUTU: § 6 UST. 1 13 PAŹDZIERNIKA 2014 R., REP. A NR 4289/2014, NOTARIUSZ MARIA GRODZIĆKA, KANCELARIA NOTARIALNA MARIA GRODZIĆKA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. OGRODOWEJ 3 LOK. 16. ZMIENIONY § STATUTU § 6 UST. 1
	3	29.05.2015R., REP. A NR 1913/2015, NOTARIUSZ MARIA GRODZIĆKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, DODANO §6A.
	4	19.11.2015, REP. A NR 4598/2015, NOTARIUSZ MARIA GRODZIĆKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. OGRODOWEJ 3 LOK. 16. ZMIANA: §6. 08.12.2015, REP. A NR 5098/2015, NOTARIUSZ MARIA GRODZIĆKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. OGRODOWEJ 3 LOK. 16. ZMIANA: §6.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI INFOSCAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ INFOSCAN SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI INFOSCAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 12 MAJA 2014 R. SPORZĄDZONEJ PRZED NOTARIUSZEM MARIĄ GRODZIĆKĄ Z KANCELARI I NOTARIALNEJ MARIA GRODZIĆKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE (00-893), PRZY UL. OGRODOWEJ 3 TOK. 16, REPERTORIUM A NR 1887/2014	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	INFOSCAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000272328
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	140843589



6.Numer NIP	-----
-------------	-------

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	206 405,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	70 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2064050
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	206 405,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1650000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	153650
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	260400
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	



Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SKUTECZNA REPREZENTACJA SPÓŁKI WYKONYWANA JEST PRZEZ CZŁONKA ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTACJI SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALSKI
	2. Imiona	JERZY KAROL
	3. Numer PESEL/REGON	59050202177
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	JAMROŻY
	2. Imiona	MIŁOSZ MAREK
	3. Numer PESEL/REGON	85031107478
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	TURCZYNOWICZ
	2. Imiona	BARTOSZ ADRIAN
	3. Numer PESEL/REGON	86050812611
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	GNI CH
	2. Imiona	JACEK MAREK
	3. Numer PESEL/REGON	70071506178
	4. Numer KRS	****



5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PIASKOWSKI
		2.Imiona	LESZEK
		3.Numer PESEL	61040203736
	2	1.Nazwisko	SUKACZ
		2.Imiona	DAWID MAREK
		3.Numer PESEL	72093008193
	3	1.Nazwisko	TURNO
		2.Imiona	PAWEŁ STANISŁAW
		3.Numer PESEL	60052102136
	4	1.Nazwisko	JANI SZEWSKI
		2.Imiona	PAWEŁ MACIEJ
		3.Numer PESEL	76053003710
5	1.Nazwisko	GŁOGOWSKI	
	2.Imiona	DARIUSZ PIOTR	
	3.Numer PESEL	67100300953	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	26, 60, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ NAPROMIENIOWUJĄCYCH, SPRZĘTU ELEKTROMEDYCZNEGO I ELEKTROTERAPEUTYCZNEGO
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	26, 1, , PRODUKCJA ELEKTRONICZNYCH ELEMENTÓW I OBWODÓW DRUKOWANYCH
	2	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	3	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	4	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU Powszechnego Użytku
	5	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	6	63, 1, , PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ; DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH



7	72, 1, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
8	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
9	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	02.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów



Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów



Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.04.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

W granicach obecnie obowiązującego kapitału docelowego miało miejsce jedno podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 19 listopada 2015 r. podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 26.400,00 zł w wyniku emisji 260.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C celem pozyskania środków na dalszy na rozwój Spółki. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 30 grudnia 2015 r.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta pozostaje upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 43.960,00 zł, tj. do emisji 439.600 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.



## 14.2 Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

### 14.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

**„STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ  
INFOSCAN SPÓŁKA AKCYJNA**

**Tekst jednolity  
wg stanu na dzień 30 grudnia 2015 r.**

#### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### **§ 1**

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: **InfoScan Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu firmy **InfoScan S.A.** oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### **§ 2**

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

##### **§ 3**

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Założycielami Spółki są:
  - a. Jerzy Karol Kowalski,
  - b. Robert Jan Bender,
  - c. Tomasz Paweł Widomski,
  - d. Inven Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - e. Dawid Marek Sukacz,
  - f. Wiesława Wasilewska-Kitłowska,
  - g. Dariusz Robert Górka,
  - h. Marek Modecki,
  - i. Paweł Turno.

##### **§ 4**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) Produkcja elektronicznych elementów i obwodów drukowanych – PKD 26.1,
  - 2) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych – PKD 26.20.Z,
  - 3) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego – PKD 26.30.Z,
  - 4) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku – PKD 26.40.Z,
  - 5) Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego – PKD 26.60.Z,
  - 6) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – PKD 33.20.Z,
  - 7) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie – PKD 46.1,
  - 8) Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej – PKD 46.5,



- 9) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa – PKD 46.7,
  - 10) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana –PKD 46.90.Z,
  - 11) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana – PKD 62.0,
  - 12) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych- PKD 63.1,
  - 13) Pozostałe pośrednictwo pieniężne – PKD 64.19.Z,
  - 14) Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 64.9,
  - 15) Doradztwo związane z zarządzaniem – PKD 70.2,
  - 16) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych – PKD 72.1,
  - 17) Reklama – PKD 73.1,
  - 18) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.10.Z,
  - 19) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z,
  - 20) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.1,
  - 21) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych – PKD 77.3,
  - 22) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników – PKD 78.30.Z,
  - 23) Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego – PKD 95.1.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.
  3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

## § 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

## II. KAPITAŁY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

### § 6

1. Kapitał zakładowy wynosi 206.405,00 zł (dwieście sześć tysięcy czterysta pięć złotych) i dzieli się na 2.064.050 (dwa miliony sześćdziesiąt cztery tysięcy pięćdziesiąt) akcji, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja, w tym:
  - 1) 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od 0.000.001 do 1.650.000,
  - 2) 153.650 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650,
  - 3) 260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do numeru 260.400.
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte przez Założycieli Spółki Akcyjnej proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki pod firmą: InfoScan spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.



4. *Może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.*
5. *Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.*
6. *Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 Kodeksu spółek handlowych.*
7. *Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.*
8. *Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.*
9. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowił będzie inaczej.*

## **Kapitał docelowy**

### **§6a**

9. *Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).*
10. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2015 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.*
11. *W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w drodze jednej lub kilku emisji akcji.*
12. *Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.*
13. *Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.*
14. *Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.*
15. *Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.*
16. *Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu, oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:*
  - 5) *zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawiane kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*
  - 6) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;*



- 7) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, zamkniętej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - 8) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.
9. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

## **Zbywanie akcji**

### **§ 7**

1. Akcje są zbywalne.

## **Dywidenda**

### **§ 8**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.
2. Zarząd może wypłacać Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk, a Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

## **Umarzanie akcji**

### **§ 9**

1. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą Akcjonariusza (umorzenie dobrowolne), którego akcje mają być umarzone. Wysokość zapłaty za umarzone akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.
3. W zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
4. W zamian za umarzone akcje Akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.
5. Akcje mogą być umarzone bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe) w następujących przypadkach:
  - a. udowodnionego w postępowaniu sądowym lub administracyjnym działania Akcjonariusza na szkodę Spółki,
  - b. ogłoszenia upadłości Akcjonariusza.
6. W przypadku zaistnienia któregośkolwiek z przypadków, o których mowa w ust. 5 powyżej, co zostanie stwierdzone przez Zarząd Spółki w drodze uchwały, Zarząd Spółki zwołuje – w terminie 1 (jednego) miesiąca od daty podjęcia powyższej uchwały – Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały o umorzeniu akcji.
7. Zgodnie z art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które



nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych.

### III. ORGANY SPÓŁKI

#### § 10

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

#### Walne Zgromadzenie

#### § 11

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący 25% (słownie: dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy Akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402<sup>1</sup>-402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
6. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 5% (słownie: pięć procent) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

#### § 12

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.
4. Na wniosek Akcjonariuszy obecnych podczas obrad Walnego Zgromadzenia każdorazowo możliwe jest zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad. W takiej sytuacji wymagane jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.



## § 13

1. Uchwał Zgromadzenia Wspólników podjętych większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych wymagają:
  - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,
  - b. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - c. zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części albo ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - d. zmiana Statutu Spółki,
  - e. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
  - a. podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,
  - f. połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
  - g. podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,
  - h. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem,
  - i. rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych),
  - j. zaciągnięcie zobowiązania w wysokości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych),
  - k. emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych.
2. Uchwał Zgromadzenia Wspólników podjętych większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych wymagają:
  - a. wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w prawie użytkownika wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkownika wieczystego lub udziale w prawie użytkownika wieczystego ograniczonego prawa rzeczowego,
  - b. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
  - c. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
  - d. wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - e. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
  - f. określanie dnia dywidendy,
  - g. określenie terminu wypłaty dywidendy,
  - h. tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
  - i. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
  - j. wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz na przeniesienie siedziby Spółki,
  - k. zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
  - l. uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
  - m. wybór likwidatorów,
  - n. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
3. Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 13 ust. 1 i 2, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.
4. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.



## § 14

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

## § 15

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

### **Rada Nadzorcza**

## § 16

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków powołanych przez Założycieli Spółki. Liczebność Rady Nadzorczej kolejnych kadencji ustala Walne Zgromadzenie.
3. Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż przez okres 3 (trzech) miesięcy od daty kooptacji albo do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż 1 (jeden) członek powołany na powyższych zasadach.
4. Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, która została powołana przez Założycieli Spółki.
5. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
6. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

## § 17

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

## § 18

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej 4 (cztery) razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili złożenia wniosku.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego



siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
5. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
9. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania na zasadach określonych powyżej, jeżeli cały skład Rady Nadzorczej jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

## § 19

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
  - a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
  - b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
  - c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
  - d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
  - e) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
  - f) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz wyrażanie zgody na ustalenie wynagrodzenia innych członków kierownictwa Spółki,
  - g) wyrażanie zgody na udzielenie przez Zarząd prokury,
  - h) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
  - i) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), jeżeli nie zostały one przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki,
  - j) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasingu), nie przewidzianych w budżecie Spółki, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych),



- k) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie Spółki,
- l) wyrażenie zgody na wystawienie lub awalowanie przez Spółkę weksli,
- m) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- n) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- o) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki do innych przedsiębiorców,
- p) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
- q) wyrażanie zgody na zbycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie Spółki,
- r) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu, znaczącym Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (słownie: pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z Członków Zarządu Spółki lub znaczącym Akcjonariuszy posiadającym co najmniej 5% (słownie: pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- s) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki lub spółki zależnej od Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne wynagrodzenie nie przewidziane w budżecie Spółki, przekracza łącznie kwotę 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy) złotych,
- t) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań,
- u) wyrażanie zgody na zawarcie jakichkolwiek umów o czasie ich obowiązywania ponad rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony,
- v) wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej,
- w) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) rocznie,
- x) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- y) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- z) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa;
- ż) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki.

## § 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem § 18 ust.7.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.



## § 21

1. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji.

## § 22

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

## Zarząd

### § 23

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję. Rada Nadzorcza odwołuje i zawiesza w czynnościach cały skład lub poszczególnych członków Zarządu Spółki.
2. Pierwszy Zarząd Spółki został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej. Liczebność Zarządu kolejnych kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
4. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

### § 24

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.



## § 25

1. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczna reprezentacja Spółki wykonywana jest przez Członka Zarządu. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie.
2. Pisma i oświadczenia składane Spółce mogą być dokonywane do rąk jednego członka Zarządu lub prokurenta.
3. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.
4. W przypadku Zarządu wieloosobowego do zaciągnięcia zobowiązania w wysokości przekraczającej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) konieczna jest uprzednia zgoda Zarządu udzielona w formie uchwały podjętej zwykłą większością głosów oddanych.

## § 26

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki, Rada Nadzorcza. Przewodniczący lub członek Rady Nadzorczej, delegowany uchwałą Rady Nadzorczej, podpisuje w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu Spółki. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.
2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu.

## § 27

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) udziałów lub akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu. Za „spółkę konkurencyjną” uważa się: podmiot gospodarczy prowadzący na własny lub na cudzy rachunek działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki, a także osobę fizyczną lub prawną albo jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej powiązaną w rozumieniu art. 25 ust. 1 oraz ust. 5 - 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, prowadzącą z podmiotem gospodarczym prowadzącym na własny lub na cudzy rachunek, działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki.

## IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

### § 28

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się **trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące czternastego roku (31.12.2014 r.)**.

### § 29

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (słownie: osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (słownie: jedna trzecia) kapitału zakładowego.
2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane, stosownie do potrzeb, fundusze celowe.
3. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - a) kapitał zapasowy;
  - b) inwestycje;
  - c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;



- d) dywidendy dla Akcjonariuszy;
- e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

## V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 30

*W sprawach nieuregulowanych Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy.”*

#### ***14.2.2 Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd***

---

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Walne Zgromadzenie Emitenta nie występują niezarejestrowane przez sąd zmiany Statutu Spółki.

#### ***14.2.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane***

---

Nie dotyczy. Do Spółki w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



## 14.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 17 Definicje i objaśnienia

<b>Akcje serii A</b>	1.650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
<b>Akcje serii B</b>	153.650 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
<b>Akcje serii C</b>	260.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
<b>Akcjonariusz</b>	Uprawniony z akcji Spółki
<b>ASO</b>	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Autoryzowany Doradca</b>	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii C, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
<b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emitent</b>	InfoSCAN S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>EUR, EURO, Euro</b>	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
<b>FDA</b>	Food and Drug Administration, tj. amerykańska Agencja Żywności i Leków zajmująca się kontrolą żywności (dla ludzi i zwierząt), suplementów diety, leków (dla ludzi i zwierząt), kosmetyków, urzędzeń medycznych, urzędzeń emitujących promieniowanie (w tym niemiedycznych), materiałów biologicznych i preparatów krwiopochodnych w Stanach Zjednoczonych.
<b>Giełda, GPW, GPW S.A.</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>IBnGR</b>	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
<b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
<b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>PDA, Prawa do akcji</b>	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto



<b>PKD, PKD 2007</b>	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
<b>Rada Nadzorcza, RN</b>	Rada Nadzorcza Spółki InfoSCAN S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Spółka</b>	InfoSCAN S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>USD, dolar</b>	Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
<b>Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
<b>Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości, UoR</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług
<b>WIBOR</b>	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany



	jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego. Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
<b>WZ, Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie Spółki InfoSCAN S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Spółki InfoSCAN S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Złoty, zł, PLN</b>	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)



## 15 Spis wykresów, schematów i tabel

WYKRES 1 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 1996-2014 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2015 – 2016 (W %)	81
WYKRES 2 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – PAŹDZIERNIK 2015 R. (W %)	83
WYKRES 3 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – PAŹDZIERNIK 2015 R. (W %)	84
WYKRES 4 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO PAŹDZIERNIKA 2015 R. (W ZŁ)	85
WYKRES 5 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA PO EMISJI AKCJI SERII C EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU)	86
SCHEMAT 1 KOLEJNE GENERACJE URZĄDZENIA DIAGNOSTYCZNEGO INFOSCAN MED	67
SCHEMAT 2 PROCES MONETYZACJI ŚWIADCZONYCH USŁUG	69
TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	3
TABELA 3 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	7
TABELA 4 ZARZĄD EMITENTA	32
TABELA 5 RADA NADZORCZA EMITENTA	39
TABELA 6 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	47
TABELA 7 DANE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2014	47
TABELA 8 DANE PODMIOTU WYBRANEGO DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2015	48
TABELA 9 STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA W LATACH 2014-2015	72
TABELA 10 SZACUNKI I PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH INFOSCAN S.A. NA LATA 2015-2017 (W TYS. ZŁ)	76
TABELA 11 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2008-2014 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2015-2016 (W %)	80
TABELA 12 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU PO OFERCIE PRYWATNEJ AKCJI SERII C	86
TABELA 13 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA PRZED EMISJĄ AKCJI SERII C	87
TABELA 14 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA PO EMISJI AKCJI SERII C	87
TABELA 15 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	88
TABELA 16 RAPORTY OKRESOWE EMITENTA	92
TABELA 17 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	113

