



DOKUMENT INFORMACYJNY

INFOSCAN S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

sporządzony w związku z wprowadzeniem 1.000.000 akcji na okaziciela serii H
oraz 130.000 akcji na okaziciela serii L
do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
organizowanym 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.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 16 kwietnia 2020 roku.

Autoryzowany doradca:



IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.
ul. Marszałkowska 126/134
00-008 Warszawa

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie 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.



Piotr Sobieś
PREZES ZARZĄDU



Maciej Nowak
Wiceprezes Zarządu
Infoscan S.A.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając 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 danymi instrumentami.



Łukasz Piasecki
Prezes Zarządu

Spis treści

| | |
|--|----|
| Spis treści..... | 3 |
| 1. Informacje o Emitencie..... | 5 |
| 2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał | 5 |
| 3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie | 5 |
| 4. 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..... | 5 |
| 5. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści..... | 9 |
| 6. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia. | 29 |
| 7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie | 29 |
| 8. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień | 30 |
| 9. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) | 40 |
| 9.1. Osoby zarządzające Emitentem i nadzorujące Emitenta..... | 40 |
| 9.2. Osoby zarządzające Autoryzowanym Doradcą i nadzorujące Autoryzowanego Doradcę..... | 40 |
| 9.3. Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta: | 40 |
| 10. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta | 41 |
| 11. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych | 43 |
| 11.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta | 43 |
| 11.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta..... | 43 |
| 11.3. 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) | 44 |
| 12. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi | 44 |
| 13. Dane o Emitencie | 67 |

| | |
|---|-----------|
| 13.1. Historia Emitenta | 67 |
| 13.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Infoscan..... | 70 |
| 13.3. Plany rozwoju na lata 2020 - 2022 | 80 |
| 13.4. Opis rynku | 81 |
| 13.5. Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu..... | 83 |
| 14. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu | 84 |
| 15. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe | 85 |
| 16. 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 | 86 |
| 17. 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 | 90 |
| 18. Wskazanie miejsca udostępnienia..... | 90 |
| Załączniki | 92 |
| Załącznik 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta..... | 92 |
| Załącznik 2 – Jednolity tekst Statutu Emitenta | 101 |
| Załącznik 3 – Objaśnienie definicji i skrótów | 120 |

1. INFORMACJE O EMITENCIE

| | |
|----------------------|---|
| NAZWA (FIRMA) | Infoscan S.A. |
| FORMA PRAWNA | Spółka akcyjna |
| KRAJ SIEDZIBY | Polska |
| SIEDZIBA | Warszawa |
| ADRES | ul. Tadeusza Rejtana 17, lok. 16, 02-516 Warszawa |
| TELEFON | (22) 18-81-863 |
| FAX | (22) 18-81-023 |
| POCZTA ELEKTRONICZNA | info@infoscan.pl |
| STRONA INTERNETOWA | www.infoscan.pl |
| NUMER KRS | 0000512199 |
| SĄD REJESTROWY | Sąd Rejonowy w Warszawie - XIII Wydział Gospodarczy KRS |
| REGON | 140843589 |
| NIP | 9512209251 |

2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji czy zgody.

3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z zamiarem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 130.000 (słownie: sto trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

4. 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

Szczegóły dotyczące subskrypcji akcji serii H

W dniu 13 sierpnia 2019 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki została podjęta uchwała nr 4 w przedmiocie emisji obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji serii od C1 do C39 zamiennych

na akcje, a także uchwała nr 5 w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H.

Na podstawie ww. uchwały nr 4 Zarząd Spółki przeprowadził emisję (i) 15 obligacji imiennych serii C1 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości 750.000 zł, po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej (Uchwała nr 1/X/2019 z dnia 30 października 2019 r. Zarządu w przedmiocie rozpoczęcia subskrypcji Obligacji Serii C1) oraz (ii) 15 obligacji imiennych serii C2 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości 750.000 zł, po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej (Uchwała nr 1/I/2019 z dnia 28 stycznia 2020 r. Zarządu w przedmiocie rozpoczęcia subskrypcji Obligacji Serii C2).

W dniu 5 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/XI/2019 w przedmiocie przydziału obligacji serii C1 oraz Warrantów Subskrypcyjnych serii B1 na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu, który objął 15 obligacji serii C1 i dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 750.000 zł. Obligacje serii C1 zostały objęte za wkłady gotówkowe tj. przelew na konto bankowe.

W dniu 31 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/I/2020 w przedmiocie przydziału obligacji serii C2 oraz Warrantów Subskrypcyjnych serii B3 na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu, który objął 15 obligacji serii C2 i dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 750.000 zł. Obligacje serii C2 zostały objęte za wkłady gotówkowe tj. przelew na konto bankowe.

W dniu 19 marca 2020 r. Emitent otrzymał od European High Growth Opportunities Securitization Fund posiadającego obligacje serii C2 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie 4 obligacji serii C2 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z czterech obligacji serii C2 wydano 333.333 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,60 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 200.000 zł.

W dniu 20 marca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/III/2020 w przedmiocie przydziału 333.333 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C2 na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund.

W dniu 24 marca 2020 r. Emitent otrzymał od European High Growth Opportunities Securitization Fund posiadającego obligacje serii C2 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie 9 obligacji serii C2 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z dziewięciu obligacji serii C2 wydano 750.000 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,60 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 450.000 zł.

W dniu 25 marca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/III/2020 w przedmiocie przydziału 750.000 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C2 na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund.

W dniu 3 kwietnia 2020 r. Emitent otrzymał od European High Growth Opportunities Securitization Fund informację, że ww. oświadczenia z dnia 19 marca 2020 r. oraz 24 marca 2020 r. zostały sporządzone nieprawidłowo i w konsekwencji powinny być traktowane jako nieważne, wobec czego Inwestor sporządził i przekazał Spółce nowe oświadczenie o zamianie 13 obligacji serii C2 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z 13 obligacji serii C2 wymieniono na 1.000.000 akcji serii H Spółki, po cenie zamiany równej 0,65 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 650.000 zł.

W związku z powyższym w dniu 3 kwietnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/IV/2020 w przedmiocie uchylecia uchwał Zarządu Spółki z dnia 20 marca 2020 r. oraz 25 marca 2020 r.

W dniu 3 kwietnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 2/IV/2020 w przedmiocie przydziału 1.000.000 akcji serii H w wykonaniu praw z 13 obligacji serii C2 na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund.

Cena emisyjna Akcji serii H jest ustalona na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r., która wskazuje, iż generalną zasadą (tzw. „formuła 1”) jest określanie ceny zamiany obligacji na akcje na poziomie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H, chyba że cena ta byłaby niższa, niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H – wówczas cenę zamiany obligacji na akcje ustala się w oparciu o drugi z przedstawionych sposobów (tzw. „formuła 2”), tj. na poziomie nie niższym niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H. Zgodnie z treścią uchwał Walnego Zgromadzenia obie ww. formuły stosuje się każdorazowo i łącznie, w kolejności – literalnie zgodnie z uchwałą: formuła wyznaczenia ceny, a następnie formuła dolnej granicy ceny.

Zarząd Spółki, w sytuacji określania ceny konwersji obligacji na podstawie oświadczenia obligatariusza złożonego w dniu 3 kwietnia 2020 r., określił (w oparciu o formułę 1) tę cenę na poziomie 0,60 zł, a następnie zbadał czy cena konwersji nie przekracza (określonego w formule 2) dolnego limitu tej ceny. Ponieważ cena ustalona w oparciu o podstawowy sposób jej wyznaczania (formuła 1) byłaby niższa, niż wyznaczony w dniu 13 sierpnia 2019 r. w uchwałach nr 4 i nr 5 dolny limit ceny konwersji (formuła 2), Zarząd Spółki na potrzeby danej konwersji przyjął cenę nie niższą niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H, tj. 0,65 zł.

Tabela: Liczba akcji objętych przez Inwestora w poszczególnych transzach oraz liczba wprowadzonych do obrotu na NewConnect akcji serii H w ramach każdej transzy.

| DATA PRYZDZIAŁU AKCJI | LICZBA I SERIA OBLIGACJI Z KTÓRYCH DOKONANO WYMIANY NA AKCJE | LICZBA AKCJI SERII H OBJĘTYCH PRZEZ INWESTORA | LICZBA WPROWADZONYCH AKCJI SERII H DO OBROTU NA NC | DATA WPROWADZENIA |
|-----------------------|--|---|--|-------------------|
| 18.11.2019 | 2 obligacje serii C1 | 49 504 | | |
| 25.11.2019 | 2 obligacje serii C1 | 51 546 | 218 237 | 17.12.2019 |
| 09.12.2019 | 3 obligacje serii C1 | 117 187 | | |
| 10.01.2020 | 5 obligacji serii C1 | 217 391 | 217 391 | 20.01.2020 |
| 10.02.2020 | 3 obligacje serii C1 1 obligacja serii C2 | 190 476 | 190 476 | 24.02.2020 |
| 03.04.2020 | 13 obligacji serii C2 | 1.000.000* | - | - |
| SUMA: | 15 obligacji serii C1 14 obligacji serii C2 | 1.626.104 | 626 104 | - |

*akcje objęte wnioskiem o wprowadzenia na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego

Szczegóły subskrypcji 1.000.000 akcji serii H:

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Data rozpoczęcia subskrypcji: 3 kwietnia 2020 r.

Data zakończenia subskrypcji: 3 kwietnia 2020 r.

- 2) Daty przydziału instrumentów finansowych – 3 kwietnia 2020 r.
- 3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą – 1.000.000 Akcji serii H.
- 4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy – Nie wystąpiła redukcja.
- 5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży – 1.000.000 Akcji serii H.
- 6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane) - Cena zamiany wyniosła 0,65 zł za każdą Akcją serii H.

6a) Informacji o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących - Akcje serii H zostały pokryte poprzez zamianę trzynastu obligacji serii C2 na akcje.

- a) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności: – datę powstania wierzytelności, – przedmiot wierzytelności, – wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny, - opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności, – podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby – Nie dotyczy.
- b) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne: – przedmiot wkładów niepieniężnych, – wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny, – podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby – Nie dotyczy.

7) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach – 1 osoba prawna.

8) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach – 1 osoba prawna

9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) – Nie zawarto umów o subemisję.

10) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty - 0,00 zł,
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich – 0,00 zł,
- c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 4.920,00 zł,
- d) promocji oferty - wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta – 0,00 zł.

Powyższe koszty pomniejszą kapitał zapasowy Spółki powstały z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.

Szczegóły dotyczące subskrypcji akcji serii L

- 1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: Subskrypcja Akcji serii L odbyła się w dniu 9 października 2019 r. Objęcie Akcji serii L nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z

czym nie przyjmowano zapisów na akcje ani nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych.

- 2) Data przydziału: Objęcie Akcji serii L nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, wobec czego nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych. Emisja Akcji serii L doszła do skutku w dniu 9 października 2019 r.
- 3) Liczba akcji objętych subskrypcją: Subskrypcja prywatna akcji serii L obejmowała 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- 4) Stopa redukcji: nie dotyczy.
- 5) Liczba objętych akcji: 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) sztuk.
- 6) Cena po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 3,00 zł (słownie: trzy złote) każda.
- 6a) Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne): Akcje serii L zostały w całości opłacone gotówką.
- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: Akcje serii L zostały zaoferowane przez Zarząd Spółki w trybie subskrypcji prywatnej jednej osobie fizycznej, z którą zawarto umowę objęcia akcji serii L.
- 8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: Umowa objęcia akcji serii L została zawarta z jedną osobą fizyczną.
- 9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Nie została zawarta umowa o subemisję Akcji serii L.
- 10) Łączne określenie wysokości kosztów które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Akcji serii L wyniosła: 18.258,12 zł, w tym:

- (a) Przygotowania i przeprowadzenia oferty: 13.338,12 zł;
- (b) Wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie dotyczy;
- (c) Sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 4.920,00 zł;
- (d) Promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji akcji serii L pomniejszą kapitał zapasowy Spółki powstały z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.

5. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

Akcje serii H

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych niniejszym Dokumentem jest Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje oraz Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H (Repertorium A nr 2119/2019).

Uchwała Nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
InfoScan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
z dnia 13 sierpnia 2019 roku
w sprawie emisji obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje
serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych
akcjonariuszy w stosunku do obligacji serii od C1 do C39 zamiennych
na akcje

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą InfoScan Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448 i n. Kodeksu spółek handlowych oraz art. 19 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (dalej: „Ustawa o Obligacjach”) oraz § 13 ust. 1 pkt j Statutu Spółki emituje, z prawem pierwszeństwem przed

akcjonariuszami Spółki następujące obligacje (zwane dalej łącznie: „Obligacjami”):

- 1) 15 obligacji imiennych serii C1, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H („Obligacje C1”). Jednostkowa wartość nominalna każdej Obligacji C1 wynosi 50.000,00 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych, a łączna wartość nominalna emisji Obligacji C1 wynosi 750.000,00 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
- 2) 15 obligacji imiennych serii C2, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H („Obligacje C2”). Jednostkowa wartość nominalna każdej Obligacji C2 wynosi 50.000,00 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych, a łączna wartość nominalna emisji Obligacji C2 wynosi 750.000,00 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych;

(...)

-
2. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Obligacji. Zarząd, zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, sporządził stosowną opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru Obligacji, zgodnie z którą, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliło się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Obligacji przez dotychczasowych akcjonariuszy.
 3. Jednostkowa wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 50.000,00 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych, a łączna wartość Obligacji wszystkich emisji wynosi 21.000.000,00 (słownie: dwadzieścia jeden milionów) złotych.
 4. Zgodnie z art. 5 i art. 6 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązku Emitenta i obligatariuszy zostaną określone w następujących warunkach emisji obligacji poszczególnych serii zawierających w szczególności termin spełnienia świadczeń z Obligacji oraz postanowienia dotyczące wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza, które zostaną przyjęte przez Zarząd Spółki w drodze uchwał przed skierowaniem do inwestorów propozycji nabycia danej serii Obligacji.
 5. Warunki emisji Obligacji dla poszczególnych serii Obligacji mogą zawierać odmienne prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy, w szczególności dotyczące terminu spełnienia świadczeń z obligacji, które zostaną szczegółowo wskazane w suplemencie emisyjnym stanowiącym załącznik do warunków emisji Obligacji danej serii.

§ 2.

1. Emitowane Obligacje:
 - a) będą papierami wartościowymi imiennymi;
 - b) cena emisyjna każdej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej, tj. 50.000,00 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych;

- c) termin wykupu Obligacji dla poszczególnych serii będzie wynosił maksymalnie 12 miesięcy;
 - d) nie będą posiadały formy dokumentu;
 - e) nie będą oprocentowane;
 - f) będą obejmowane za wkład pieniężny;
 - g) będą niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach;
 - h) cel emisji nie będzie określony;
 - i) Emitent nie będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta;
 - j) zostaną zaoferowane European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu, Robert Strumper 18, 2557 Luksemburg bądź Alpha Blue Ocean Inc., spółki powstałej i zarejestrowanej pod prawem Republiki Seszeli, z siedzibą w Victorii, Trident Chambers, PO Box 1388, Victoria, Mahe, Seszele, tj. w drodze oferty skierowanej do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) oznaczonych podmiotów.
2. Emitowane Obligacje będą uprawniać do:
- a) świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, realizowanego jedynie w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji, o ile nie zostanie zrealizowane przez Obligatariusza wcześniej prawo do objęcia akcji serii H w zamian za Obligacje, o którym mowa w pkt 2) poniżej; celem uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, iż świadczenie pieniężne z Obligacji przysługuje obligatariuszom posiadającym Obligacje jedynie w sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia określonego w Warunkach Emisji powodującego wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza oraz w sytuacji wskazanej przepisami prawa w tym Ustawy o Obligacjach;
 - b) świadczenia niepieniężnego polegającego na prawie obligatariusza do objęcia w zamian za posiadane Obligacje odpowiedniej liczby akcji serii H, zgodnie z § 2 ust. 3 niniejszej Uchwały.
3. Obligatariusz posiadający Obligacje będzie uprawniony do zamiany Obligacji na akcje serii H lub do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku zaistnienia przypadku naruszenia wskazanego w Warunkach Emisji. Obligatariuszom wszystkich serii Obligacji przysługuje prawo objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H na poniższych warunkach:

- 1) jeżeli obligatariusz zrealizuje wynikające z Obligacji danej serii prawo do jej zamiany na akcje zwykłe na okaziciela serii H poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia, o którym mowa w pkt. 3 poniżej, cena zamiany Obligacji dla jednej akcji serii H wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje serii H (przez dzień sesyjny rozumie się każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest otwarta dla zwykłej działalności gospodarczej, z tym zastrzeżeniem, iż dzień sesyjny nie obejmuje (i) dnia, w którym obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym przewidywany jest przez czas krótszy niż 4,5 godziny, a także (ii) dnia w którym obrót akcjami Emitenta jest zawieszony na żądanie Emitenta lub organów nadzoru, chyba że taki dzień jest oznaczony jako dzień sesyjny na piśmie przez Inwestora), przy czym cena zamiany Obligacji dla każdej akcji serii H nie będzie niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje serii H;
- 2) liczba akcji serii H przysługująca danemu obligatariuszowi z tytułu zamiany jednej Obligacji na akcje serii H, równa będzie zaokrąglonemu w dół ilorazowi kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. wartości nominalnej zamienianej Obligacji oraz ceny zamiany określonej zgodnie z pkt 1 powyżej;
- 3) prawo do zamiany Obligacji danej serii na akcje serii H może zostać zrealizowane, w sposób określony w Ustawie o Obligacjach oraz Kodeksie spółek handlowych, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje serii H do dnia wykupu Obligacji danej serii, na warunkach i w terminach, które zostaną określone przez Zarząd w Warunkach Emisji Obligacji. Z chwilą złożenia ww. oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje serii H wygasa roszczenie Obligatariusza o wypłatę świadczenia pieniężnego z Obligacji podlegających zamianie;

- 4) w drodze zamiany wszystkich Obligacji na akcje serii H kapitał zakładowy Spółki zostanie maksymalnie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 803.976,00 zł (słownie: osiemset trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt sześć złotych 00/100);
- 5) Zarząd Spółki zostaje niniejszym upoważniony, do określenia, w drodze uchwały (lub uchwał), podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji wszelkich pozostałych warunków i terminów emisji każdej serii Obligacji i akcji serii H niezawartych w niniejszej uchwale;
- 6) upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania przydziału danej serii Obligacji, przy czym Zarząd Spółki w warunkach emisji danej serii Obligacji i propozycji nabycia danej serii Obligacji określi, czy prawa z Obligacji takiej serii będą rejestrowane w ewidencji obligacji, o której mowa w art. 8 Ustawy o Obligacjach, czy na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 3.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do obligacji zamiennych serii od C1 do C39 na akcje serii H oraz akcji serii H.

- w głosowaniu wzięło udział 1.645.991 akcji – 34,3369 % kapitału zakładowego, z których oddano 1.645.991 ważnych głosów,
- za przyjęciem uchwały oddano 1.404.629 głosów,
- przeciw oddano 241 362 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów.

Uchwała Nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
InfoScan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
z dnia 13 sierpnia 2019 roku
w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki
w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H

§ 1.

1. W celu umożliwienia obligatariuszom posiadającym obligacje imienne serii od C1 do C39 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H realizację prawa do objęcia akcji serii H, wyemitowane uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 roku (dalej jako „Obligacje”) Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym w trybie określonym w art. 448 i art. 449 kodeksu spółek handlowych warunkowo podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 803.976,00 zł (słownie: osiemset trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt sześć złotych 00/100).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 8.039.760 (słownie: osiem milionów trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 803.976,00 zł (słownie: osiemset trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt sześć złotych 00/100) (zwane w niniejszej uchwale „Akcjami”);
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom Obligacji danej serii od C1 do C39. Wyżej wskazany cel stanowi również uzasadnienie powzięcia niniejszej uchwały wymagany zgodnie z art. 449 § 1 w związku z art. 445 § 1 kodeksu spółek handlowych.
4. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich akcji serii H. Zarząd, zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, sporządził stosowną opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii H, zgodnie z którą pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliła się do niej i przyjmuje i akceptuje jej

- tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru wszystkich akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy.
5. Uprawnionymi do objęcia Akcji w podwyższonym warunkowo kapitale zakładowym Spółki, o którym mowa w ust. 1, będą obligatariusze posiadający Obligacje realizujący prawo do zamiany ich na Akcje wynikające z przedmiotowych Obligacji.
 6. Cena emisyjna poszczególnych akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd Spółki i będzie równa cenie zamiany ustalonej dla poszczególnych serii Obligacji, przyjmując, iż cena zamiany dla jednej akcji serii H wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje serii H (przez dzień sesyjny rozumie się każdy dzień, w którym Rynek New Connect jest otwarty dla zwykłej działalności, pod warunkiem, że „Dzień Sesyjny” nie obejmuje dnia, w którym Akcje będą przedmiotem obrotu na takim rynku przez okres krótszy niż 4,5 godziny (w celu uniknięcia wątpliwości ustala się, że każdy dzień, w którym nie będzie miał miejsca faktyczny obrót, zostanie uznany za Dzień Sesyjny, jeżeli brak obrotu nie wynika z zawieszenia wnioskowanego przez Emitenta lub organy rynku giełdowego) lub każdy dzień, w którym akcje zostaną zawieszony w obrocie na wniosek Emitenta lub organów rynku giełdowego w czasie ostatniej godziny obrotu na takim rynku), przy czym cena zamiany Obligacji dla każdej akcji serii H nie będzie niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje serii H;
 7. Prawo do objęcia Akcji będzie mogło być wykonane przez obligatariuszy posiadających Obligacje w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu określony w Warunkach Emisji Obligacji odpowiednio dla każdej serii Obligacji, nie później jednak niż 36 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.
 8. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami na zasadach następujących:
 - a) Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku,

- uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- b) Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
9. W terminie sześciu tygodni od dnia rejestracji Zarząd dokona ogłoszenia uchwały na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

§ 2.

1. Zarząd Spółki podejmie w przyszłości działania prowadzące do dematerializacji Akcji serii H w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na dematerializację Akcji serii H, a także na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez GPW.
3. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:
 - a) ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków; oraz

- b) dematerializacją papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu, w tym w szczególności upoważnia się Zarząd do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- w głosowaniu wzięło udział 1.645.991 akcji – 34,3369 % kapitału zakładowego, z których oddano 1.645.991 ważnych głosów,
- za przyjęciem uchwały oddano 1.404.629 głosów,
- przeciw oddano 241 362 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 września 2019 r.

W dniu 3 kwietnia 2020 r. została podjęta uchwała nr 2/IV/2020 Zarządu Infoscan S.A. w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C2.

UCHWAŁA NR 2/IV/2020
z dnia 03 kwietnia 2020 roku
Zarządu
Infoscan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie
w sprawie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji Serii C2

Zarząd Infoscan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), w związku z:

- Uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie emisji obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje,
- Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H,
- Objęciem przez European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu (dalej: „Obligatariusz”) 15 (piętnastu) obligacji serii C2 i dokonaniem wpłaty całości ceny emisyjnej,
- Uchwałą Nr 1/I/2020 Zarządu Spółki z dnia 31 stycznia 2020 r. w przedmiocie przydziału obligacji serii C2 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 na rzecz Obligatariusza,
- Otrzymaniem przez Spółkę, w dniu 03 kwietnia 2020 r., oświadczenia Obligatariusza w przedmiocie konwersji 13 (trzynastu) obligacji serii C2 na akcje zwykłe na okaziciela serii H,


niniejszym postanawia przydzielić na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 13 (trzynastu) obligacji serii C2 o numerach kolejnych od 2 do 14.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została przyjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym. Za Uchwałą oddano 100% głosów, przy żadnym głosie przeciw i wstrzymującym się.

Podpisy:



Piotr Sobiś – Prezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Akcje serii L

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych niniejszym Dokumentem jest Uchwała Zarządu nr 1 z dnia 9 października 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki (Repertorium A nr 2794/2019). Kapitał zakładowy Spółki podwyższono o kwotę 13.000,00 zł (słownie: trzynaście tysięcy złotych).



Uchwała Nr 1
Zarządu Spółki pod firmą:
InfoScan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 09 października 2019 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych
na okaziciela serii L w ramach subskrypcji prywatnej
z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki

Zarząd Spółki pod firmą: InfoScan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 2 pkt. 1), art. 432, art. 444 § 1 i §4, art. 446 i art. 447 oraz innych właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia zawartego w § 6a Statutu Spółki, niniejszym uchwała, co następuje:-----

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego z kwoty 479.365,00 zł (czteryście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć złotych) do kwoty 492.365,00 zł (czteryście dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt pięć złotych), tj. o kwotę 13.000,00 zł (trzynaście tysięcy złotych), poprzez emisję 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
2. Wszystkie akcje nowej emisji serii L będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Cenę emisyjną nowych akcji serii L ustala się na 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję.-----
4. Akcje nowej emisji serii L zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
5. Akcje nowej emisji serii L będą uczestniczyły w dywidendzie zgodnie z następującymi zasadami:-----
 - a. w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w okresie od początku roku

- obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych włącznie, Akcje będą uczestniczyć w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;-----
- b. w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych, do końca roku obrotowego, Akcje będą uczestniczyć w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane. -----
6. Akcje serii L 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 niniejszej uchwały, w szczególności skieruje oferty objęcia akcji oraz zawrze umowy w przedmiocie objęcia akcji nowej emisji serii L. -----
8. Umowy objęcia akcji serii L zostaną zawarte najpóźniej w terminie do dnia 11 października 2019 roku. -----
9. Akcje nowej emisji serii L będą podlegały dematerializacji, zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1636 ze zm.).-----

§ 2.


Na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki w treści § 6a ust. 5 Statutu Spółki oraz za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną uchwałami Rady Nadzorczej: Nr 1 i Nr 2 z dnia 09 października 2019 roku, Zarząd postanawia o pozbawieniu w całości prawa poboru akcji serii L przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.-----

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie § 6a ust. 7 pkt 4 Statutu Spółki, § 6 ust. 1 Statutu Spółki nadaje się nowe, następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy wynosi 492.365,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 4.923.650 (cztery miliony dziewięćset dwadzieścia 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, -----
 - c. 260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do numeru 260.400,-----
 - d. 439.600 (czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do numeru 439.600,-----
 - e. 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do numeru 160.000,-----
 - f. 1.870.000 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do numeru 1.870.000, -----
 - g. 260.000 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 000.001 do numeru 260.000, -----
 - h. 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 000.001 do numeru 130.000.”-----

§ 4.

Zarząd Spółki postanawia, że: -----

1. będzie się ubiegał o wprowadzenie akcji serii L oraz praw do akcji serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1636, ze zm.) przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., -----
2. jeżeli zajdzie taka potrzeba akcje serii L zostaną złożone do depozytu prowadzonego przez przedsiębiorstwo inwestycyjne, -----
3. zostanie dokonana dematerializacja akcji serii L oraz praw do akcji serii L w rozumieniu przepisów ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1636, ze zm.).--

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.-----

Piotr Sobiś i Maciej Nowak stwierdzili, że „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 2 (dwa) ważne głosy, „przeciw” powzięciu powyższej uchwały oddano „0” głosów, „wstrzymujących” głosów oddano „0”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.-----

Przedmiotowa uchwała została podjęta na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki w treści § 6a Statutu Spółki, którego nowe brzmienie zostało przyjęte Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 września 2018 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki (Repertorium A nr 5110/2018).

**„Uchwała Nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
InfoScan Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie („SPÓLKA”)
z dnia 06 września 2018 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 1 lit. d Statutu Spółki, co następuje: -----

§ 1.**1) § 6 ust. 1 otrzymuje brzmienie: -----****„§ 6.**

1. *Kapitał zakładowy wynosi 453.365,00 zł (czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 4.533.650 (cztery miliony pięćset trzydzieści 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, -----*
 - c) *260.400 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do numeru 260.400, ---*
 - d) *439.600 (czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do numeru 439.600, -----*
 - e) *160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do numeru 160.000, -----*
 - f) *1.870.000 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do numeru 1.870.000.” -----*

2) § 6a otrzymuje brzmienie: -----**„Kapitał docelowy****§6a**

1. *Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 39.000,00 zł (trzydzieści dziewięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 390.000 (trzystu dziewięćdziesięciu 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*

rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 września 2018 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. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne. -----*
- 5. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. -----*
- 6. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. -----*
- 7. 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. -----*
8. *Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. ”*
- 3) § 6b skreśla się; -----
- 4) w § 13 ust. 1 litery „j.” i „k”. skreśla się; -----
- 5) w § 13 ust. 2 litery „j.” skreśla się; -----
- 6) § 13 ust. 4 skreśla się; -----

§ 2.

Umotywowanie

1. Zmiana statutu Spółki dająca upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego przez Zarząd (w ramach kapitału docelowego) należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Działając na podstawie art. 447 w związku z art. 433 § 2 Walne Zgromadzenie Spółki stwierdza, iż udzielenie Zarządowi upoważnienia, określonego w § 1 litera B) niniejszej uchwały, przede wszystkim umożliwi skrócenie procesu podwyższenia kapitału zakładowego, co wydatnie zmniejszy ryzyko zmiany koniunktury na rynku giełdowym i zapewni szybsze pozyskanie kapitału na realizację inwestycji. Ponadto wprowadzenie instytucji kapitału docelowego podyktowane jest także charakterem realizowanych przez Spółkę przedsięwzięć. Konkurencyjny rynek produktów i usług wymaga od Spółki efektywnego i sprawnego systemu

decyzyjnego zwłaszcza w przedmiocie finansowania inwestycji, tak aby okres czasu pomiędzy podjęciem decyzji inwestycyjnej do chwili pozyskania środków na realizację planowanych przedsięwzięć był jak najkrótszy. Jest to konieczne zarówno dla sprawnego przystępowania do nowych projektów, jak i na potrzeby ewentualnych przejęć innych podmiotów z branży, prowadzących działalność zgodną ze strategią Spółki. Tym bowiem celom służyć mają przede wszystkim środki pozyskane z emisji nowych akcji. Zwiększenie efektywności oraz przyspieszenie procesu finansowania własnego Spółki umożliwi w opinii Walnego Zgromadzenia szybszą realizację inwestycji, co przełoży się na zwiększenie konkurencyjności przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę, a także na zwiększenie osiąganych zysków. -----

2. Walne Zgromadzenie jest zdania, że zamierzone przez Zarząd Spółki przedsięwzięcia inwestycyjne, którym sprawnej realizacji służyć ma udzielone Zarządowi upoważnienie, przyczynią się do dalszego budowania wartości Spółki dla akcjonariuszy, co leży w jej najlepszym interesie. Aby umożliwić Zarządowi korzystanie w pełni z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, dla realizacji wskazanych powyżej celów, Walne Zgromadzenie uznaje za zasadne w szczególności przyznanie Zarządowi kompetencji do ustalenia wysokości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, jak także kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru względem tych akcji. W tym przedmiocie Walne Zgromadzenie uznaje przedstawioną mu opinię Zarządu za wyczerpująco uzasadniającą potrzebę udzielenia Zarządowi upoważnienia o treści wskazanej w § 1 litera B) uchwały. -----
3. Walne Zgromadzenie uważa, że narzędziem dostatecznie chroniącym interesy ogółu akcjonariuszy przed niewłaściwym lub samowolnymi działaniami Zarządu, jest przewidziany w upoważnieniu wymóg wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru. -----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą od dnia rejestracji zmian Statutu przez Sąd. -----

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu łącznie oddano 1.979.057 (jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt

dziewięć tysięcy pięćdziesiąt siedem) głosów z 1.979.057 (jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćdziesiąt siedem) akcji, co stanowi 43,65 % (czterdzieści trzy całe i sześćdziesiąt pięć setnych) wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki, w tym ważnych głosów 1.979.057 (jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćdziesiąt siedem), przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 1.979.057 (jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćdziesiąt siedem) ważnych głosów, „przeciw” powzięciu powyższej uchwały oddano „0” głosów, „wstrzymujących głosów oddano „0”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

Na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z § 6a Statutu Spółki w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 4 NWZ w dniu 6 września 2018 r., Emitent wyemitował także akcje serii G.

Ponadto uchwała emisyjna akcji serii L została podjęta za zgodą Rady Nadzorczej udzieloną uchwałami z dnia 9 października 2019 r. (i) nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii L w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i (ii) nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Uchwała Nr 1

**Rady Nadzorczej spółki pod firmą Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą
w Warszawie z dnia 09 października 2019 roku
w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej akcji
zwykłych na okaziciela serii L w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem
prawa poboru**

Rada Nadzorcza spółki pod firmą Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii L w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru na kwotę 3,00 zł (trzy złote) za akcję.

Po przeprowadzeniu głosowania Paweł Janiszewski stwierdził, że „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 6 (sześć) ważnych głosów, „przeciw” powzięciu powyższej uchwały oddano „0” głosów, „wstrzymujących” głosów oddano „0”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Uchwała Nr 2

Rady Nadzorczej spółki pod firmą Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 09 października 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku akcji zwykłych na okaziciela serii L

Rada Nadzorcza spółki pod firmą Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym wyraża zgodę na pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Po przeprowadzeniu głosowania Paweł Janiszewski stwierdził, że „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 6 (sześć) ważnych głosów, „przeciw” powzięciu powyższej uchwały oddano „0” głosów, „wstrzymujących” głosów oddano „0”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii L zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20 listopada 2019 r.

6. 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 H zostały pokryte poprzez zamianę 13 obligacji serii C2 na 1.000.000 Akcji serii H tj. w drodze konwersji wierzytelności przysługujących obligatariuszowi wobec Spółki z tytułu długu wynikającego z obligacji serii C2. Obligacje imienne serii C2 zostały pokryte gotówką.

Akcje serii L zostały objęte za gotówkę w wysokości 390.000 zł (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez dokonanie wpłaty pieniężnej na rachunek Emitenta.

7. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Zgodnie z § 1 ust. 8 Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z poniższymi zasadami:

1. Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

2. Akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Zgodnie z § 1 ust. 5 Uchwały nr 1 Zarządu z dnia 9 października 2019 r. Akcje serii L będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych włącznie, Akcje będą uczestniczyć w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;
- b) w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych, do końca roku obrotowego, Akcje będą uczestniczyć w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.

W związku z powyższym Akcje serii H i L uczestniczą w dywidendzie wypłacanej w 2020 r., czyli dywidendzie należnej za rok obrotowy 2019.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 30 czerwca 2017 r. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2016, zgodnie z którą postanowiło o pokryciu straty w wysokości 1.493.476,82 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt sześć i 82/100) złotych w całości z przyszłych zysków.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 28 czerwca 2018 r. podjęło uchwałę nr 9 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2017, zgodnie z którą postanowiło o pokryciu straty w wysokości 1.965.151,15 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt jeden i 15/100) złotych w całości zyskami z lat następných.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 28 czerwca 2019 r. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018, zgodnie z którą postanowiło o pokryciu straty w kwocie netto 1.494.582,51 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt jeden groszy) z zysków z lat przyszłych.

8. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

Akcje serii H i L są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób. Prawa i obowiązki związane z Akcjami serii H i L określają przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, Statut Emitenta oraz inne przepisy prawa. Akcje serii H i L są tożsame w prawach, w szczególności w prawie do dywidendy, z akcjami Spółki już znajdującymi się w obrocie na rynku NewConnect.

Poniższy opis praw wynikających z instrumentów finansowych oraz zasad ich realizacji stanowi jedynie ogólne wskazanie najważniejszych przepisów mających istotny wpływ na sytuację prawną posiadaczy akcji Emitenta, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W celu uzyskania szczegółowych informacji o aktualnym stanie prawnym w odniesieniu do konkretnego stanu faktycznego, Emitent zaleca skorzystanie z porady prawnej.

Prawa majątkowe:

1) Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do dywidendy, tj. do udziału w zysku Spółki, który został wykazany w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym oraz przeznaczony

przez Walne Zgromadzenie na wypłatę akcjonariuszom. Prawo to jest bezwzględne, tj. nie może zostać odebrane akcjonariuszowi na mocy zapisów w statucie czy postanowień walnego zgromadzenia.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. 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.

Statut Spółki zawiera regulacje upoważniające Zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

Ustawa Prawo Dewizowe nie przewiduje ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami.

Prawo do dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednak zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu cywilnego podlega przedawnieniu po upływie sześciu lat, licząc od ustalonego dnia, w którym miała nastąpić wypłata dywidendy.

Na moment sporządzania niniejszego Dokumentu nie przewiduje się rekomendowania wypłaty dywidendy.

2) Prawo poboru

W przypadku emisji nowych akcji Spółki, zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może jednak pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Taka uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga zapowiedzenia w porządku obrad oraz większości co najmniej czterech piątych głosów. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Zasad określonych w tym akapicie nie stosuje się gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji musi być zgodne z art. 433 § 4 - § 5 KSH.

Pozbawienie prawa poboru w całości lub w części dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej zgodnie z art. 433 § 2 KSH. Statut może upoważniać Zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. Powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały zmieniającej statut, która przewiduje przyznanie Zarządowi kompetencji do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej, wymaga spełnienia warunków określonych w art. 433 § 2 KSH.

Na Dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Statut Spółki zezwala Zarządowi, za zgodą Rady Nadzorczej, na pozbawienie Akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

3) Prawo do udziału w masie likwidacyjnej

Zgodnie z art. 474 § 1–2 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji, z tym że może to nastąpić najwcześniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Każda Akcja uprawnia do uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Wielkość tych wpłat ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez każdego akcjonariusza akcji.

4) Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów

Zgodnie z art. 463 § 1 KSH likwidatorami są członkowie zarządu, chyba że statut lub uchwała walnego zgromadzenia stanowi inaczej.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mają prawo, zgodnie z art. 463 § 2 KSH, wnioskować do sądu rejestrowego o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów.

5) Prawo do zbywania akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu tej spółki (record date) a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

6) Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcjonariusz ma prawo ustanowić zastaw na Akcjach lub użytkowanie Akcji.

Zgodnie z art. 340 § 2 KSH statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi Akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu Spółki.

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

7) Prawo związane z wykupem akcji przy istotnej zmianie przedmiotu działalności

Zgodnie z art. 416 § 4 Kodeksu spółek handlowych skuteczność uchwały walnego zgromadzenia w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę.

Prawa korporacyjne:

1) Roszczenie o wydanie dokumentu akcji

Zgodnie z art. 328 § 5 KSH akcjonariusze mają prawo do roszczenia o wydanie dokumentu akcji. Zarząd Emitenta zobowiązany jest wydać dokumenty akcji w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza.

Art. 328 § 6 KSH daje akcjonariuszom spółki publicznej posiadającym akcje zdematerializowane uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie

instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo to potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Powyższe wynika z art. 9 Ustawy o Obrocie.

2) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 406 § 2 KSH akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niepublicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia.

Jak stanowi art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, tzw. record date). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Zgodnie z art. 406³ § 2 KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. W treści zaświadczenia, zgodnie z żądaniem akcjonariusza, powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. 406³ § 4 KSH). Konsekwencją złożenia przedmiotowego żądania jest wykazanie akcjonariusza na liście, o której mowa w 406³ § 6 KSH i prawo akcjonariusza do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Emitenta.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu – art. 406³ § 2 KSH.

Na podstawie art. 406³ KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (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.

Zgodnie z art. 406⁵ KSH udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej. O udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.

Udział w takim walnym zgromadzeniu obejmuje w szczególności: 1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, i 2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Regulamin obejmujący szczegółowe zasady udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej określa Rada Nadzorcza. Regulamin nie może określać wymogów i ograniczeń, które nie są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej. Spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

3) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH, każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Art. 411¹ § 1 KSH przewiduje możliwość oddania głosu na walnym zgromadzeniu przez akcjonariusza spółki publicznej drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wewnętrzne regulacje Emitenta nie przewidują oddania głosu drogą korespondencyjną.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji – uprawnienie przewidziane w art. 411³ § 1 KSH.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku spółki publicznej pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej może być w szczególności pośrednik, o którym mowa w art. 68i ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Ponadto do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu dopuszcza się możliwość udzielenia pełnomocnictwa również w postaci elektronicznej bez opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (412¹ § 2 KSH). Pełnomocnikiem spółki publicznej może być także członek Zarządu lub pracownik tej spółki. Art. 412² § 3 KSH wprowadza ograniczenie polegające na tym, że jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Na podstawie art. 406⁵ § 5 KSH w przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Zgodnie z art. 406⁵ § 6 KSH na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

4) Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą 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. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad – art. 401 § 5 KSH.

5) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

6) Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy 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. W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ten sposób należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

7) Prawo do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

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 – art. 399 § 3 KSH.

8) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Stosownie do art. 410 § 1 KSH niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w tym zgromadzeniu, z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz przysługujących im głosów. Lista obecności, podpisana przez przewodniczącego, powinna zostać wyłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcom przysługuje prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

9) Prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każdemu z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, w oparciu o art. 420 § 2 KSH, przysługuje prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru

podejmowanych uchwał. Nie dotyczy to sytuacji, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden akcjonariusz.

10) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3–9 KSH, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewidywałby inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z powyższym opisem, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa powyżej nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższymi przepisami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w kolejnym zdaniu. Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.

11) Prawo do wnioskowania o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (w trybie art. 400 i 401 KSH).

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa powyżej albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

12) Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 407 § 1 i § 1¹ KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może również żądać przesłania mu tej listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

13) Prawo do żądania wydania odpisów: sprawozdania zarządu z działalności spółki, sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz

opinii biegłego rewidenta. Dokumenty te są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

14) Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów (zawierającą wypisy z protokołów, dowody zwołania Walnych Zgromadzeń oraz pełnomocnictwa udzielone przez akcjonariuszy), a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia.

15) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

16) Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta

Zgodnie z art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mają prawo przeglądać dokumenty związane z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta.

17) Prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji

Akcjonariuszowi Emitenta przysługuje na podstawie art. 6 § 4-5 KSH prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Przywołany przepis daje akcjonariuszowi Spółki uprawnienie również do żądania ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

18) Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących spółki oraz prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji

Stosownie do postanowień art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki, co do zasady, jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza. Zarząd może udzielić 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. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Należy mieć na uwadze, że zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Ponadto, stosownie do art. 428 § 3 KSH, Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Zgodnie z art. 428 § 6 KSH, w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie, przy uwzględnieniu wyżej opisanego ograniczenia związanego z możliwością wyrządzenia szkody

Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Na podstawie art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

19) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje:

- (i) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- (ii) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
- (iii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- (iv) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Osobom i organom wymienionym w niniejszym punkcie powyżej przysługuje, zgodnie z art. 425 § 1 KSH, prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z KSH. W tym przypadku przepisu art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego nie stosuje się. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Upływ tego terminu nie włącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia czy też wytoczenie przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały nie wstrzymują postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia/wytoczenia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

20) Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta oraz innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie tejże szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej

Emitentowi. 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. Powyższe regulują art. 486 i 487 KSH.

21) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej

Zgodnie z art. 341 § 7 KSH każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu ze zwrotem kosztów jego sporządzenia.

22) Prawo do żądania sprzedaży akcji Spółki (przymusowy wykup akcji) oraz prawo do żądania wykupienia akcji Spółki

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6–8 Ustawy o Ofercie. Zastrzeżenie w ust. 2a stanowi: jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1 (ww. akapit), nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup akcji w wyżej przedstawionym trybie regulują przepisy art. 82 Ustawy o Ofercie.

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać także wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż wartość godziwa akcji.

Wykup akcji w wyżej przedstawionym trybie regulują przepisy art. 83 Ustawy o Ofercie.

23) Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 KSH i § 9 Statutu, Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać sposób i warunki umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga

obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

9. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

9.1. Osoby zarządzające Emitentem i nadzorujące Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Piotr Sobiś – Prezes Zarządu;
- Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Paweł Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Jerzy Kowalski – Członek Rady Nadzorczej;
- Maria Skowrońska – Członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Nowowiejski – Członek Rady Nadzorczej;
- Dariusz Głogowski – Członek Rady Nadzorczej.

9.2. Osoby zarządzające Autoryzowanym Doradcą i nadzorujące Autoryzowanego Doradcę

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład zarządu Autoryzowanego Doradcy wchodzi:

- Łukasz Piasecki – Prezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład rady nadzorczej Autoryzowanego Doradcy wchodzi:

- Jarosław Ostrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Witkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Stryszowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Damian Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bolesław Nowicki – Członek Rady Nadzorczej.

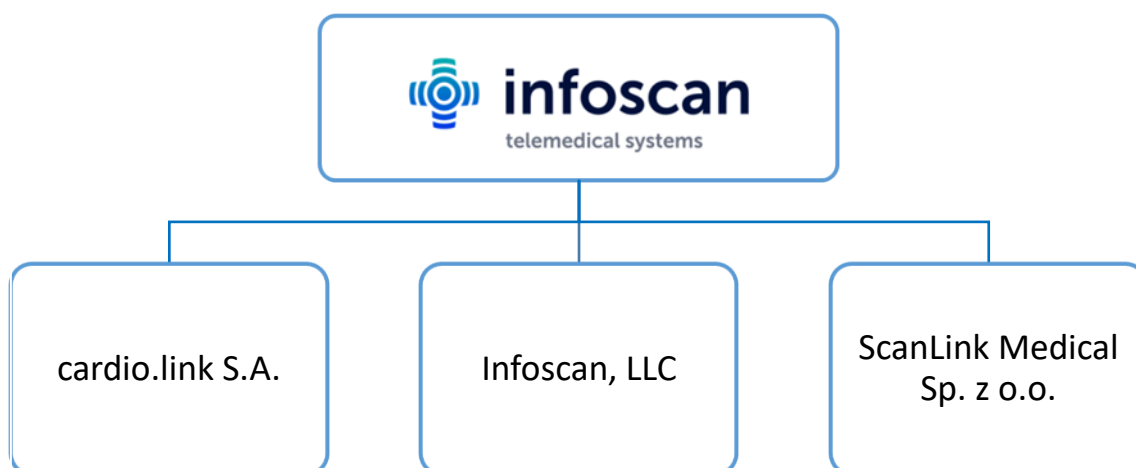
9.3. Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta:

Sprawozdanie finansowe za rok 2019 zostało zbadane przez FINANCIAL SERVICES Roman Dąbrowski z siedzibą w 02-654 Warszawa, Rajska 1 m 84 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2833. Kluczowym biegłym rewidentem prowadzącym badanie był Roman Dąbrowski wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 10040.

10. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej.

Schemat Grupy Kapitałowej:



CARDIO.LINK S.A.

| | |
|--|------------------------------------|
| FORMA PRAWNA | Spółka akcyjna |
| KRAJ SIEDZIBY | Polska |
| SIEDZIBA | Białystok |
| ADRES | ul. Żurawia 71 15-540 Białystok |
| TELEFON | (22) 188 18 63 |
| FAX | (22) 188 10 23 |
| POCZTA ELEKTRONICZNA | cardio@cardiolink.com.pl |
| STRONA INTERNETOWA | www.cardio.link |
| NUMER KRS | 0000691357 |
| REGON | 368084760 |
| NIP | 5213791577 |
| UDZIAŁ EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM | 60% |
| UDZIAŁ EMITENTA W GŁOSACH NA WZ | 60% |

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

Spółka zależna została powołana w celu opracowania i komercjalizacji systemu telemedycznego opartego na autorskim urządzeniu Holter EKG. Spółka cardio.link S.A. będzie zajmowała się rozwojem technologii telemedycznych w obszarze kardiologicznym na podstawie prototypów wytworzonych w ramach Infoscan.

INFOSCAN LLC

| | |
|--|--|
| FORMA PRAWNA | LLC – Limited Liability Company |
| KRAJ SIEDZIBY | Stany Zjednoczone |
| SIEDZIBA | Wilmington, Delaware |
| ADRES | 1209 Orange Str., 19801, Wilmington, Delaware, USA |
| TELEFON | Brak |
| FAX | brak |
| POCZTA ELEKTRONICZNA | info@infoscan.pl |
| STRONA INTERNETOWA | www.infoscan.eu |
| UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM | 100% |
| UDZIAŁ EMITENTA W GŁOSACH NA WZ | 100% |

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

SCANLINK MEDICAL SP. Z O.O.

| | |
|----------------------|--|
| FORMA PRAWNA | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| KRAJ SIEDZIBY | Polska |
| SIEDZIBA | Warszawa |
| ADRES | ul. Tadeusza Rejtana 17/16 02-516 Warszawa |
| TELEFON | (22) 18-81-863 |
| FAX | (22) 18-81-023 |
| POCZTA ELEKTRONICZNA | office@scanlink.pl |
| STRONA INTERNETOWA | www.scanlink.pl |
| NUMER KRS | 0000759099 |
| REGON | 381875772 |
| NIP | 5213847444 |

| | |
|---------------------------------------|------|
| UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM | 100% |
| UDZIAŁ EMITENTA W GŁOSACH NA ZW | 100% |

Spółka ScanLink Medical Sp. z o.o. jest spółką zależną od Emitenta, która została zawiązana w dniu 16 listopada 2018 r. ScanLink Medical Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 26 listopada 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000759099. Spółka zależna została powołana w celu pełnienia w Grupie Kapitałowej Infoscan roli podmiotu leczniczego zgodnie z Ustawą o działalności leczniczej. W dniu 29 stycznia 2019 r. ScanLink Medical został wpisany do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą pod nr 000000206584.

11. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH

11.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Prezes Zarządu Emitenta pan Piotr Sobiś jest jednocześnie członkiem Zarządu spółki zależnej ScanLink Medical Sp. z o.o.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pan Paweł Janiszewski i członek Rady Nadzorczej Emitenta pan Jerzy Kowalski są jednocześnie członkami Rady Nadzorczej spółki zależnej cardio.link S.A.

Ponadto pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne.

11.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

W dniu 19 kwietnia 2017 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy akcjonariuszami Emitenta w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prowadzenia wspólnej, trwałej polityki wobec Emitenta, tj. działania w porozumieniu o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej. W dniu 11 grudnia 2017 r. został zawarty aneks do porozumienia na mocy którego do stron porozumienia dołączyło dwóch akcjonariuszy. W dniu 12 kwietnia 2019 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Spółki przez porozumienie akcjonariuszy, wynikające z odstąpienia od porozumienia pana Roberta Bendera. W skład powyższego porozumienia wchodzi następujący akcjonariusze:

- Bartosz Turczynowicz,
- Miłosz Jamroży,
- Paweł Janiszewski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta,
- Jerzy Kowalski, Członek Rady Nadzorczej Emitenta,
- Jacek Gnich,
- Telemedicine Capital Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od Pana Pawła Janiszewskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta),
- Andrzej Szurek,
- Natasza Wysocka.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze będący członkami porozumienia posiadają łącznie 293.385 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących 4,48% udziału w kapitale

zakładowym oraz uprawniających do 293.385 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,48% udziału w ogólnej liczbie głosów (uwzględniając 1.000.000 Akcji serii H objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym).

Ponadto pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe ani organizacyjne.

11.3. 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)

Pomiędzy Emitentem oraz osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą tj. spółką IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. nie występują powiązania osobowe, majątkowe ani organizacyjne.

12. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

W Polsce otoczenie makroekonomiczne utrzymuje się obecnie na stabilnym poziomie: PKB według wstępnych szacunków w 2019 r. był realnie wyższy rok do roku o 4%, a popyt krajowy zanotował wzrost o 3,8% (gdzie przed rokiem wzrósł o 5,3%)¹. W dalszym ciągu utrzymywała się dobra sytuacja na rynku pracy, a stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się rok do roku.

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

W związku z ogłoszoną pandemią koronawirusa w Europie w marcu 2020 r., należy mieć na uwadze jej potencjalny negatywny wpływ na sytuację gospodarczą Polski jak i innych państw europejskich. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w opinii Spółki pandemia koronawirusa nie ma wpływu na działalność operacyjną Infoscan. Jednakże Emitent nie jest w stanie przewidzieć czy w przyszłości

¹ Publikacja: *Sytuacja społeczno-gospodarcza Polski i Produkt krajowy brutto w 2019 r.*, Główny Urząd Statystyczny, styczeń 2020 r.

² *World Economic Outlook, January 2020*, International Monetary Fund (Międzynarodowy Fundusz Walutowy).

³ *World Economic Outlook, January 2020*, International Monetary Fund (Międzynarodowy Fundusz Walutowy).

sytuacja ta nie ulegnie pogorszeniu np. przedłużająca się kwarantanna lub większe rozprzestrzenianie się epidemii, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową oraz jej wyniki finansowe.

Stan koniunktury gospodarczej nie jest zależny od Emitenta, ale istnieje ryzyko, że w przypadku spadku wskaźników makroekonomicznych, sytuacja finansowa Spółki może także ulec pogorszeniu.

Ryzyko wahań kursu walutowego

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

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

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

Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

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

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z ochroną środowiska

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

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

Ryzyko związane z koniecznością opłacania cła

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

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

Ryzyko związane z uzyskiwaniem wymaganych na rynkach zagranicznych licencji i certyfikatów

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

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

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

Ryzyko związane z działalnością na rynku amerykańskim

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

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

Ryzyko związane z rozwojem działalności na rynkach azjatyckich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ponadto w dniu 16 października 2019 r. Emitent zawarł umowę z Giromed Institute S.L.P. (dalej: Giromed), która była następstwem podpisania listu intencyjnego między stronami w kwietniu 2019 r. Na mocy zawartej umowy Giromed zobowiązał się do prowadzenia badań diagnostycznych pacjentów na terytorium Hiszpanii z wykorzystaniem urządzenia MED Recorder, a Spółka zobowiązała się do użyczenia urządzenia oraz udzielenia licencji na oprogramowanie Osascan.

Spółka podpisała także w lutym 2020 r. umowę dystrybucyjną z Inter Business '91 Ltd. z siedzibą w Sofii, w zakresie dystrybucji urządzenia MED Recorder na terenie Bułgarii. Umowa została zawarta na czas 24 miesięcy. Po wypełnieniu zobowiązania zakupowego określonego w umowie w pierwszym roku obowiązywania umowy, Inter Business będzie uprawniony do ubiegania się o rozszerzenie terytorium dystrybucji również na terytorium Albanii, Macedonii oraz Turcji. Inter Business zobowiązał się na swój koszt i swoje ryzyko dokonać rejestracji urządzenia jako wyrobu medycznego w kompetentnym organie administracji właściwym dla Bułgarii. Ponadto Inter Business zobowiązał się do aktywnego poszukiwania klientów oraz promocji urządzenia wśród potencjalnych klientów przy wykorzystaniu materiałów przekazanych przez Spółkę.

Ryzyko konkurencji na rynku telemedycznym

Telemedycyna jest obecnie w fazie silnego rozwoju, w tym największy udział na tym rynku posiadają Stany Zjednoczone. Natomiast według szacunków do 2018 r., najszybciej rozwijającym się regionem pod kątem telemedycyny był region Azji i Pacyfiku. W Polsce rynek ten rozwija się stanowczo wolniej: relatywnie niska liczba podmiotów oferuje usługi telemedyczne, panuje również silne przekonanie, iż badania diagnostyczne powinny być wykonywane w szpitalu czy przychodni. W szerokiej perspektywie Polska jest jednym z tych krajów europejskich, w których tzw. eZdrowie jest najslabiej rozwinięte (tj. zastosowanie systemów informatycznych i wszystkich ich funkcji w sektorze zdrowia jest na bardzo niskim poziomie, np. brak jest internetowej infrastruktury umożliwiającej zapisy online do lekarza, dostęp do badań medycznych przez sieć jest rzadki)⁴.

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

Zarząd Emitenta nie jest w stanie precyzyjnie określić udziału Spółki i spółek zależnych na rynku, na którym prowadzą działalność. Niemniej Grupa rywalizuje głównie z dużymi podmiotami, posiadającymi rozpoznawalną markę oraz dysponującymi m.in. większymi zasobami kapitałowymi (Philips Polska sp. z

⁴ P.Arak, Deloitte, *Telemedycyna w Polsce to nadal science fiction*, portal forsal.pl, <http://forsal.pl/artykuly/1100300,telemedycyna-w-polsce-to-nadal-science-fiction.html>.

o.o. należąca do grupy Royal Philips Electronics, ResMed Corp. czy jedno z czołowych polskich przedsiębiorstw działających w obszarze telemedycyny: MEDICALgorithmics S.A.).

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

Ryzyko dynamicznych zmian w branży telemedycyny

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

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

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

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

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

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

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

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

Ze względu na powyższe, w Spółce ryzyko związane z wadliwymi produktami jest ocenione jako znikome. Natomiast w przypadku niepowodzenia w wykonaniu badania diagnostycznego, co w znaczącej

większości przypadków nie wynika z przyczyn leżących po stronie Spółki, badanie jest wykonywane ponownie bez dodatkowego wynagrodzenia, jakkolwiek nie wiąże się to z dodatkowymi kosztami dla Emitenta.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Głównymi odbiorcami urządzeń i rozwiązań Grupy są lekarze specjaliści, kliniki, szpitale oraz poradnie specjalistyczne, a także podmioty korzystające z usług zewnętrznych podmiotów w zakresie realizacji prac badawczo-rozwojowych. W 2018 r. 78,8% przychodów stanowiły usługi telemedyczne, natomiast 20,4% przychodów stanowiła dzierżawa urządzeń medycznych. W 2019 r. największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży miała sprzedaż towarów tj. 75%, w drugiej kolejności licencje z udziałem 12%.

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

Ryzyko związane z dystrybucją produktów

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług i produktów oraz modernizacją istniejących

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

W swojej historii działalności, Emitent podejmował prace nad nowymi rozwiązaniami, które następnie zawieszano ze względu na niedopasowanie oferty do aktualnych wymagań klientów, problemy techniczne lub konieczności skupienia działalności wyłącznie na jednym, kluczowym projekcie z racji ograniczonych zasobów finansowych lub zasobów ludzkich (np. projekt związany z oferowaniem usługi monitorowania, rejestracji i automatycznej analizy pracy serca dziecka w łonie matki przy wykorzystaniu autorskiego systemu teleKTG).

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

Ryzyko związane z planem rozwoju Grupy Kapitałowej Infoscan

W dniu 9 stycznia 2020 r. Zarząd Emitenta przyjął plany rozwoju Spółki na lata 2020 – 2022. Celem Infoscan jest zintensyfikowanie działań rozwojowych aby możliwie szybko osiągnąć próg rentowności. Plany rozwoju Emitenta zostały opisane w punkcie 13.3 niniejszego Dokumentu. Należy mieć na uwadze, że istnieje ryzyko niezrealizowania planów w całości lub proces ten może się wydłużyć.

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

Ryzyko związane z rozwojem spółek zależnych

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

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

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

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

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

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

Emitent za pośrednictwem doradcy inwestycyjnego Alpha Blue Ocean Inc. i na mocy zawartego z nim porozumienia prowadził negocjacje dotyczące transakcji inwestycyjnej, które zakończyły się zawarciem w dniu 11 czerwca 2019 r. umowy dotyczącej emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z European High Growth Opportunities Securitization Fund (dalej: Inwestor).

Pod warunkiem ziszczenia się przyjętych wstępnych kryteriów, zaangażowanie Inwestora wyniesie do 21.000.000 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy Inwestorowi w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych zaoferowane zostaną obligacje zamienne na akcje o wartości nominalnej 50.000 zł. Obligacje będą oferowane w 6 transzach o wartości nominalnej 750.000 zł i 33 transzach o wartości nominalnej 500.000 zł, przy czym warunkiem uruchomienia kolejnych transz jest spełnienie się przesłanek i jednoczesne niewystąpienie zdarzeń określonych treścią przedmiotowej umowy. Cena zamiany obligacji na jedną akcję wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje, przy czym cena zamiany obligacji dla każdej akcji serii H nie będzie niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H.

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

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

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

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

Postanowienia przedmiotowej umowy zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki, która podjęła uchwałę wyrażającą zgodę w dniu 14 czerwca 2019 r. oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w tym zakresie w dniu 13 sierpnia 2019 r.

Emitent wskazuje, że realizacja postanowień umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych będzie odbywała się etapami z uwagi na ograniczenia wynikające z kodeksu spółek handlowych, dotyczące maksymalnej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, która nie może przekraczać dwukrotności kapitału zakładowego z chwili podejmowania uchwały. W związku z powyższym w pierwszym kroku Emitent wyemituje tylko część obligacji i warrantów z puli przewidzianej postanowieniami przedmiotowej umowy.

Istnieje ryzyko niezrealizowania przez Emitenta wszystkich warunków umowy, co w konsekwencji może skutkować niezyskaniem przez Spółkę finansowania. Należy wskazać, że Spółka zawarła z Inwestorem dwa aneksy do ww. umowy, pierwszy w dniu 30 września 2019 r., doprecyzowując kwestie formalne umożliwiające w przyszłości wprowadzenie do obrotu akcji, które zostaną wydane na podstawie zawartej umowy oraz drugi w dniu 23 października 2019 r. Na mocy aneksu nr 2 strony doprecyzowały w szczególności warunki dotyczące obejmowania warrantów subskrypcyjnych przez Inwestora, emitowanych wraz z pierwszą transzą obligacji jak i następnymi transzami. Zmieniono m.in. sposób wyliczenia ceny po jakiej będą obejmowane akcje w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych oraz inne techniczne warunki emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy. W dniu 5 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C1 oraz 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1. W dniu 31 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji imiennych serii C2 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz 95.541 warrantów subskrypcyjnych serii B3 z prawem objęcia akcji serii M. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Inwestor złożył oświadczenia Spółce o zamianie łącznie 15 obligacji serii C1 oraz 14 obligacji serii C2 na akcje serii H i w związku z tym Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 1.626.104 akcje serii H, w tym 626.104 akcji serii H zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Należy także wskazać, że w dniu 3 kwietnia 2020 r. Inwestor poinformował Emitenta, iż oświadczenia: (i) z dnia 19 marca 2020 r. w sprawie wymiany 4 obligacji serii C2 na 333.333 akcji serii H oraz (ii) z dnia 24 marca 2020 r. w sprawie wymiany 9 obligacji na 750.000 akcji serii H, zostały sporządzone nieprawidłowo i w konsekwencji powinny być traktowane jako nieważne, wobec czego Inwestor sporządził i przekazał Spółce nowe oświadczenie o zamianie 13 obligacji serii C2 na 1.000.000 akcji serii H Spółki. W związku z powyższym Zarząd Spółki w dniu 3 kwietnia 2020 r. podjął uchwałę nr 1/IV/2020

w przedmiocie uchylenia uchwał w sprawie przydziału odpowiednio 333.333 i 750.000 akcji serii H oraz podjął uchwałę nr 2/IV/2020 w przedmiocie przydziału 1.000.000 akcji serii H w wykonaniu praw z 13 obligacji serii C2. Powyższe informacje zostały opublikowane raportami bieżącymi ESPI nr 18/2020, 19/2020 oraz EBI nr 15/2020.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

Grupa Kapitałowa na koniec 2019 r. wygenerowała stratę netto w wysokości 1.069.959,46 zł, która zmalała o ok. 31,8% względem 2018 r. Natomiast przychody wzrosły o ok. 1061,31% do kwoty 794.677,32 zł w porównaniu do 2018 r. Suma aktywów wzrosła rok do roku o ok. 28,9% do 4.106.016,9 zł, a kapitały własne spadły do kwoty 661.500,23 zł.

Strata netto jest wynikiem wysokich nakładów inwestycyjnych koniecznych na rozwój oferowanych oraz dopiero opracowywanych rozwiązań telemedycznych, a także związana jest z przesunięciem debiutu urządzenia MED Recorder na rynku amerykańskim. Spółka jest nadal na etapie stabilizowania swojej pozycji oraz budowania rozpoznawalności swojej marki. Dodatkowo, z uwagi na wciąż niski poziom rozwoju rynku telemedycyny w Polsce, Spółka zdecydowała o wejściu na rynki zagraniczne, co wiąże się z tymczasowymi dodatkowymi kosztami. Jako działania kompensacyjne Zarząd Spółki doprowadził do podpisania nowych istotnych umów handlowych, które w 2019 r. przełożyły się na pierwsze komercyjne zagraniczne zamówienia. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Emitent jest obecny ze swoim produktem na wybranych rynkach zagranicznych (m.in. Francja, Filipiny).

Po zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, Zarząd uznał, że odnoszenie kosztów prowadzonych prac rozwojowych w ciężar rachunku zysków i start roku w którym zostały poniesione, może być uznane za niezgodne z zasadą jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Zarząd Spółki uznał, że mylna interpretacja zdarzeń w zakresie prezentacji poniesionych kosztów na prace rozwojowe w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 r. może wpłynąć na decyzje podejmowane przez użytkowników sprawozdań finansowych. Przedstawiona sytuacja wpłynęła na wynik finansowy za 2017 r., który został zniekształcony o 843.224,65 zł. Korektę wynikającą z istotnego błędu popełnionego w okresie 2017 r. jednostka ujęła w księgach okresu 2018 r. odnosząc jego wartość na kapitał własny w pozycji „Zysk/strata z lat ubiegłych”.

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

Mając powyższe na uwadze, w przypadku zrealizowania się założeń strategicznych Spółki, aktualnie ponoszone straty zostaną skompensowane zyskami Grupy osiąganymi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Ryzyko związane z strukturą finansowania

Działalność Grupy nie jest obecnie finansowana kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. Natomiast Emitent posiada zobowiązanie wynikające z emisji obligacji. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań długoterminowych ani zobowiązań z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów, posiadała natomiast zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 3.003.225,97 zł.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się także zobowiązania wynikające z emisji obligacji w wysokości 1.721.350,10 zł na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka zakończyła emisję obligacji serii A w dniu 7 marca 2018 r., w wyniku której przydzielono 100 obligacji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10.000 zł każda. Termin wykupu obligacji serii A przypadają na dzień 7 marca 2019 r. W dniach od 4 do 7 marca 2019 r. Emitent zawarł z obligatariuszami serii A porozumienia dot. refinansowania obligacji, na mocy których Emitent złożył obligatariuszom serii A propozycję nabycia obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10.000 zł każda w liczbie odpowiadającej objętych uprzednio przez obligatariuszy obligacjom serii A oraz zobowiązał się do zapłacenia na rzecz obligatariuszy serii A kwot odsetek należnych obligatariuszom zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podjął w dniu 8 marca 2019 r. uchwałę w sprawie emisji do 100 obligacji serii B o wartości nominalnej 10.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł z terminem wykupu 12 miesięcy od dnia przydziału. Warunki emisji obligacji serii B są tożsame z warunkami emisji obligacji serii A. W dniu 9 marca 2020 r. Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniach 3-9 marca 2020 r. porozumień z obligatariuszami posiadającymi obligacje na okaziciela serii B Spółki w sprawie wykupu wszystkich ww. obligacji Spółki ("Porozumienia"). Na mocy zawartych Porozumień, strony ustaliły, iż :

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

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

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

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

Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników i członków kierownictwa

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

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

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Spółka nie posiada lokali własnych, wynajmuje biuro w Warszawie przy ul. Rejtana 17/16 oraz lokal przy Al. Niepodległości 18 w Warszawie. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy najmu, bądź po wygaśnięciu dotychczasowej umowy najmu podpisania nowej umowy na zasadach mniej korzystnych dla Spółki niż obecnie. Ponadto dynamiczny rozwój wiążący się z utworzeniem nowych stanowisk pracy może wpłynąć na konieczność zmiany lokalizacji biura i zawarcia nowej umowy najmu.

Ryzyko związane z wynajmowaniem powierzchni biurowych może zatem wiązać się z wzrostem kosztów najmu. Na dzień sporządzenia Dokumentu Spółka nie przewiduje zmiany umowy najmu.

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

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

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

Ryzyko związane z kryzysem epidemiologicznym

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

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

Ryzyko związane z recesją na światowych rynkach giełdowych

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na rynkach międzynarodowych, które zostały dotknięte epidemią zakażeń koronawirusem. Znaczący wzrost liczby zakażeń wirusem w I kwartale 2020 r. miał znaczący wpływ na kursy akcji spółek na światowych rynkach giełdowych, które odnotowują dotkliwe spadki. Nie można wykluczyć, iż utrzymanie się trendu wzrostowego liczby zakażeń może wywołać spowolnienie gospodarcze. Stosowane na świecie środki zapobiegające rozprzestrzenianiu się wirusa (głównie środki izolacyjne) wpływają na zmniejszenie popytu na produkty i usługi, niebędące produktami pierwszej potrzeby, co przyczynia się do obniżenia wzrostu globalnego PKB.

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

Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Akcji

Ceny papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, mogą podlegać znaczącym wahaniom. Czynniki wpływające na podejmowanie przez poszczególnych Inwestorów decyzji inwestycyjnych nierzadko nie mają związku z działalnością Emitenta i wynikami finansowymi generowanymi przez Spółkę, a zależą również między innymi od czynników makroekonomicznych, sytuacji na zagranicznych rynkach giełdowych i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów.

Cena rynkowa Akcji Emitenta może również ulec zmianie m.in. w związku z polepszeniem lub pogorszeniem wyników działalności Emitenta, ze zbyciem Akcji przez znacznych akcjonariuszy, z wahaniami płynności i oceną Inwestorów. Wobec ryzyka dotyczącego kursu i płynności Akcji nie można zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ograniczona płynność obrotu akcjami Emitenta może przyczynić się do powstania problemów polegających na braku możliwości sprzedaży akcji Emitenta przez Inwestora po oczekiwanej przez niego cenie w ograniczonym okresie czasu.

Ryzyko związane z poziomem cen akcji notowanych na rynku NewConnect

Mając na względzie ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Akcji oraz mechanizm konwersji przez Inwestora obligacji zamiennych i warrantów subskrypcyjnych na akcje po cenach emisyjnych niższych niż cena akcji w obrocie na NewConnect na dzień konwersji, należy mieć dodatkowo na uwadze, iż inwestor tj. European High Growth Opportunities Securitization Fund, po wprowadzeniu akcji do obrotu, może zbywać akcje powyżej ceny nabycia a poniżej kursu akcji na NewConnect. Zwiększona podaż akcji (zwiększenie liczby zleceń sprzedaży akcji), przy popycie utrzymującym się na tym samym poziomie, może wpłynąć na obniżenie się kursu akcji. Ponadto inwestorzy powinni mieć na uwadze, iż European High Growth Opportunities Securitization Fund ma możliwość nabycia w wyniku konwersji kolejnych akcji po cenach niższych od kursu akcji na rynku NewConnect, co może prowadzić do dalszego obniżenia się kursu.

Ryzyko związane z rozdrobnieniem akcjonariatu

Struktura własnościowa Emitenta charakteryzuje się relatywnie dużym rozdrobnieniem. Akcje serii H, objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, po ich wydaniu i podwyższeniu kapitału zakładowego, będą stanowiły 15,27% w kapitale zakładowym Spółki oraz w głosach na walnym zgromadzeniu. Akcje

serii H, objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych obejmującego akcje: European High Growth Opportunities Securitization Fund (rejestracja następować będzie nie wcześniej niż w dniu wskazanym w decyzji GPW jako dzień pierwszego notowania). Zwraca się uwagę, że European High Growth Opportunities Securitization Fund objął już wcześniej 626.104 akcje serii H, które zostały wprowadzone do obrotu na rynek NewConnect oraz mogły podlegać transakcjom na tym rynku. Informacja o stanie posiadania Inwestora (jeśli stan posiadania będzie do tego zobowiązywał) będzie wynikała z przekazania zawiadomienia Spółce, zgodnie z obowiązkiem i zasadami wskazanymi w art. 69 i n. Ustawy o Ofercie Publicznej dot. ujawniania stanu posiadania i po przekazaniu przez Emitenta treści tego zawiadomienia w formie raportu bieżącego.

Ponadto, uwzględniając Akcje serii H objęte Dokumentem Informacyjnym, żaden inny akcjonariusz nie posiada powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki oraz głosów powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku z powyższym istnieje ryzyko powstania trudności dotyczących podjęcia decyzji w Spółce, a także ryzyko możliwości przejęcia Spółki oraz utraty kontroli przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes Inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, 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 Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów, KNF może zażądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie KNF w ww. żądaniu może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki o których mowa w ust. 3 wskazanym powyżej. Jak stanowi ust. 3b KNF uchyla decyzję zawierającą ww. żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów Inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć wskazane przez Komisję instrumenty finansowe z obrotu.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi w następujących sytuacjach:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w wskazanych wyżej pkt 2) lub 3).

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

- 1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- 1a) na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) 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.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - a) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - b) w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Zgodnie § 12 ust. 3 przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem go z listy autoryzowanych doradców

Jeżeli na emitencie spoczywa obowiązek zawarcia umowy z tzw. autoryzowanym doradcą – podmiotem, o którym mowa w § 18 Regulaminu ASO – zgodnie z postanowieniami § 17b ust. 3 Regulaminu w przypadku niezawarcia przez emitenta takiej umowy lub braku jej wejścia w życie w wymaganym terminie Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia

umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem wymaganego okresu, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a,
- 2) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w ASO,
- 3) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców,

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Jak stanowi § 18 ust. 7a Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem wymaganego okresu, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w ust. 4a, jeżeli nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie nowa umowa z autoryzowanym doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych nakładanych przez GPW

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 określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, w szczególności obowiązki określone w § 15a i § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 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.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla akcjonariuszy utrudnieniami w obrocie akcjami.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do Akcji Emitenta zadań animatora rynku na zadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, 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 Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o których mowa w akapicie powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego.

W przypadku, o którym mowa w § 9 ust. 6 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosowanej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne do poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu i zgodnie z § 9 ust. 8, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu, akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o

ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu, akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar przez KNF

Spółka narażona jest na sankcje administracyjne nakładane przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a szczególnie z Ustawy o obrocie, Ustawy o Ofercie i Rozporządzenia MAR.

Możliwe do nałożenia sankcje administracyjne przez KNF to m.in. wykluczenie na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu oraz kary pieniężne.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o Ofercie KNF prowadzi ewidencję m.in. instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Emitent instrumentów finansowych jest obowiązany do przekazania zawiadomienia o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia. W przypadku gdy emitent nie wykona należycie tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

KNF, zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie może nałożyć karę pieniężną, jeśli Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 70 (obowiązek publikacji informacji o zmianie udziału akcjonariuszy w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz o osobach uprawnionych do udziału w WZ i uczestniczących w nim) do kwoty 1.000.000 zł.

Na podstawie art. 174a Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta sankcję za udzielenie przez Emitenta zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze wbrew przepisom Rozporządzenia MAR i innych obowiązujących w tym zakresie regulacji w postaci kary pieniężnej do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na każdego, kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną wynoszącą, w przypadku osób fizycznych do 2.072.800 zł, a w przypadku innych podmiotów do 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kar w wskazanych wcześniej wysokościach KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto KNF może, na podstawie art. 176 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR (naruszenie obowiązków związanych z dostępem do informacji poufnych). KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł również na osobę, która w tym okresie

pełniła funkcję członka zarządu Emitenta. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku powyższych naruszeń zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Emitent dąży do minimalizowania ryzyka nałożenia sankcji lub kar przez KNF poprzez prowadzenie działalności z możliwie najwyższą starannością oraz w ramach wszelkich przepisów prawa.

Ryzyko związane z ustaleniem ceny emisyjnej akcji serii I, J i M

Zgodnie z następującymi uchwałami dotyczącymi akcji serii I i J podjętymi na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 13 sierpnia 2019 r.:

- Akcje serii I:
 - i) uchwała nr 6 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B1 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B1 oraz
 - ii) uchwała nr 8 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I.
- Akcje serii J:
 - i) uchwała nr 7 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B2 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B2 oraz
 - ii) uchwała nr 9 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J, zasady ustalenia cen emisyjnych są następujące:

Akcje serii I i J obejmowane będą po cenie emisyjnej w wysokości 120% z najniższej ze wskazanych poniżej kwot:

a) będącej średnią arytmetyczną kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających podpisanie listu intencyjnego, tj. po cenie 4,7064 zł za jedną akcję serii I i J;

b) będącej średnią arytmetyczną kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o ofercie pierwszej transzy, tj. po cenie ustalonej w drodze uchwały przez Zarząd Spółki w dniu złożenia ww. zawiadomienia, która to cena została oznaczona w wysokości 2,53 zł za jedną akcję w związku ze złożeniem w dniu 30 października 2019 r. zawiadomienia o ofercie pierwszej transzy.

Ponadto, 31 grudnia każdego roku, aż do czasu wykonania praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie ww. uchwały, cena, po której posiadacz warrantu subskrypcyjnego będzie uprawniony do objęcia jednej akcji serii I i J będzie waloryzowana na podstawie rocznych wyników ceny akcji Spółki w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia danego roku (wyłącznie, gdy wynik będzie ujemny), zgodnie z następującym wzorem:

Zwaloryzowana cena emisyjna (zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku) = CE x (1k)

gdzie:

CE oznacza cenę emisyjną akcji serii I i J, po której posiadacz warrantu subskrypcyjnego jest uprawniony do objęcia akcji serii I, ustaloną w sposób określony w pkt a) lub b) powyżej, bądź zwaloryzowaną cenę emisyjną obowiązującą w dacie dokonywania obliczeń;

k – oznacza roczny spadek wartości akcji Spółki, rozumiany jako spadek wyliczony w procentach i wartości bezwzględnej, między ceną w dniu 1 stycznia oraz ceną w dniu 31 grudnia.

W dniu 27 stycznia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz uchwałę nr 4 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M.

Akcje serii M obejmowane będą po cenie emisyjnej w wysokości najniższej ze wskazanych poniżej kwot:

a) 105 % średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o ofercie pierwszej transzy, tj. po cenie 2,5372 zł za jedną akcję serii M;

b) 120 % średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o ofercie trzeciej transzy za jedną akcję serii M;

z tym zastrzeżeniem, iż 31 grudnia każdego roku, aż do czasu wykonania praw z wszystkich Warrantów Subskrypcyjnych Emitowanych na podstawie niniejszej Uchwały, cena, po której posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie uprawniony do objęcia jednej akcji serii M będzie waloryzowana na podstawie rocznych wyników ceny akcji Spółki w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia danego roku (wyłącznie, gdy wynik będzie ujemny), zgodnie z następującym wzorem:

Zwaloryzowana cena emisyjna (zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku) = $CE \times (1-k)$ gdzie:

CE - oznacza cenę emisyjną akcji serii M, po której posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego jest uprawniony do objęcia akcji serii M, ustaloną w sposób określony w pkt a) lub b) powyżej, bądź zwaloryzowaną cenę emisyjną obowiązującą w dacie dokonywania obliczeń;

k – oznacza roczny spadek wartości akcji Spółki, rozumiany jako spadek wyliczony w procentach i wartości bezwzględnej, między ceną w dniu 1 stycznia oraz ceną w dniu 31 grudnia.

Zwraca się uwagę inwestorów, że cena emisyjna akcji serii I, J i M jest zależna od terminu wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych, gdyż cena podlega waloryzacji w dniu 31 grudnia każdego roku do czasu zrealizowania praw z warrantów subskrypcyjnych. Należy także zwrócić uwagę, że kurs akcji Spółki na rynku NewConnect na początku 2019 roku był znacząco wyższy niż kurs akcji Spółki na koniec 2019 roku. W związku z powyższym roczny spadek wartości akcji Spółki wyniósł 79,76%, a zwaloryzowana cena emisyjna ukształtowała się na poziomie 0,61 zł. Wykonanie przysługującego inwestorowi uprawnienia do objęcia wszystkich akcji serii I, J i M po cenie określonej zgodnie z zawartą umową, może istotnie wpływać na kurs akcji Emitenta - zarówno z uwagi na liczbę akcji serii I, J i M, które mogą zostać objęte w wyniku wykonania warrantów (do 904.470 akcji serii I, do 43.070 akcji serii J oraz do 1.566.884 akcji serii M) jak i ich cenę, która może istotnie odbiegać od kursu akcji na NewConnect oraz możliwość zbywania i nabywania przez inwestora znacznych pakietów akcji.

13. DANE O EMITENCIE

13.1. Historia Emitenta

Infoscan Sp. z o.o. – poprzednik prawny Emitenta

| | |
|------------------------------------|--|
| 23 października 2006 r. | 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. |
| 19 stycznia 2007 r. | Wpis Infoscan sp. z o.o. do KRS pod numerem: 0000272328. |
| 2007 r. – 2009 r. | 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. |
| maj 2008 r. | Opracowanie pierwszego modelu urządzenia elektronicznego służącego do nieinwazyjnego pomiaru saturacji krwi oraz przesyłającego zarejestrowane dane na serwery. |
| wrzesień 2009 r. | Powstanie urządzenia telemedycznego drugiej generacji oraz opracowanie systemu telemedycznego przeznaczonego na komputery stacjonarne. |
| październik 2010 r. | 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. |
| 8 lutego 2011 r. | Zawarcie umowy inwestycyjnej pomiędzy wspólnikami Infoscan sp. z o.o. i Inven Capital sp. z o.o. |
| 5 kwietnia 2011 r. | Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Infoscan sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50.000,00 zł (Repertorium A nr 676/2011). |
| 15 grudnia 2011 r. | 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. |
| czerwiec 2011 r. – styczeń 2012 r. | Opracowanie i wdrożenie Systemu Zarządzania Jakością dla Wyrobów Medycznych. Proces został 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 MED Recorder. |
| styczeń 2013 r. | Zawarcie umowy Konsorcjum Naukowego z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym w związku z planowanym złożeniem wniosku o dofinansowanie do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. |
| 12 marca 2013 r. | 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. |
| 13 marca 2013 r. | Zawarcie umowy inwestycyjnej z prywatnymi inwestorami, którzy zobowiązali się do zainwestowania 700.000,00 zł w Infoscan. |
| 14 maja 2013 r. | Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Infoscan sp. z o.o. Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 52.500,00 zł (Repertorium A nr 1096/2013). |
| 5 sierpnia 2013 r. | Zawarcie umowy o współpracy w zakresie dystrybucji rozwiązań telemedycznych z LifeWatch Technologies Ltd. |
| styczeń 2014 r. | Zawarcie umów Konsorcjum Naukowego z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym, Uniwersytetem 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 Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. |
| 12 maja 2014 r. | Podjęcie uchwały w sprawie przekształcenia Infoscan sp. z o.o. w Infoscan S.A. |

Infoscan S.A.

| | |
|-------------------------|---|
| 6 czerwca 2014 r. | Rejestracja przekształcenia Infoscan sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000512199. |
| 25 czerwca 2014 r. | NWZ podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji do 435.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz uchwałę 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. |
| 13 października 2014 r. | Spółka podjęła uchwałę w sprawie przydziału 153.650 akcji serii B. |
| 31 października 2014 r. | Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B. |
| 16 kwietnia 2015 r. | Debiut Emitenta na NewConnect. Pierwszy dzień notowania akcji serii A i B. |

| | |
|-------------------------|---|
| 29 maja 2015 r. | ZWZ podjęło m. in. uchwałę nr 21 w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 70.000,00 zł. |
| 23 czerwca 2015 r. | Rejestracja w KRS zmiany Statutu Spółki dot. kapitału docelowego. |
| 19 listopada 2015 r. | Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 26.040 zł poprzez emisję nie więcej niż 260.400 akcji serii C. |
| 8 grudnia 2015 r. | Zarząd Spółki dokonał przydziału 260.400 akcji serii C. |
| 30 grudnia 2015 r. | Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C. |
| 2 czerwca 2016 r. | Rozpoczęcie notowania akcji serii C na rynku NewConnect. |
| 14 października 2016 r. | Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie niższą niż 40.000,00 zł oraz nie wyższą niż 43.960,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 400.000 oraz nie więcej niż 439.600 akcji serii D. |
| 24 listopada 2016 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale 439.600 akcji serii D. |
| 1 grudnia 2016 r. | Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii D. |
| 30 grudnia 2016 r. | NWZ podjęło uchwały (i) nr 4 w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 187.000,00 zł oraz (ii) nr 5 w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla osób pełniących funkcje kierownicze w Spółce. |
| 17 stycznia 2017 r. | Rejestracja w KRS zmian w Statucie Spółki, w tym rejestracja kapitału docelowego. |
| 9 lutego 2017 r. | Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie niższą niż 50.000,00 zł oraz nie wyższą niż 187.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 500.000 oraz nie więcej niż 1.870.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. |
| 1 marca 2017 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale 1.870.000 akcji serii F. |
| 10 marca 2017 r. | Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F. |
| 13 kwietnia 2017 r. | Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego dla osób pełniących funkcje kierownicze w Spółce, realizowanego na podstawie Uchwały nr 5 NWZ z dnia 30 grudnia 2016 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 01/04/2017 w sprawie emisji warrantów serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w celu przyznania praw do nabycia akcji, w ramach wykonania której objętych zostało 160.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 160.000 akcji serii E po cenie emisyjnej równej 1,00 zł za akcję. |
| 29 czerwca 2017 r. | Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A złożyli oświadczenia o objęciu 160.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E w warunkowym kapitale zakładowym. |
| 22 sierpnia 2017 r. | Rejestracja Spółki zależnej cardio.link S.A. |
| 25 sierpnia 2017 r. | Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego do kwoty 453.650,00 zł, powstałej w wyniku zamiany 160.000 warrantów subskrypcyjnych serii A na 160.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, w związku z czym przedmiotowe warranty subskrypcyjne wygasły i utraciły swój byt, powstały zaś akcje zwykłe na okaziciela w kapitale zakładowym Emitenta. |
| 28 listopada 2017 r. | Rozpoczęcie notowania na rynku NewConnect akcji serii D, E i F Spółki. |
| 20 lutego 2018 r. | NWZ podjęło m.in. uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań o łącznej wartości nie przekraczającej 8.000.000 zł. |
| 21 lutego 2018 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie prywatnej emisji nie więcej niż 100 obligacji serii A o wartości nominalnej 10.000 zł każda. |
| 7 marca 2018 r. | Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przydziale 100 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. |
| 28 marca 2018 r. | Znak towarowy Infoscan został wpisany do rejestru znaków chronionych na terytorium USA prowadzonym przez United States Patent and Trademark Office. |
| 2 maja 2018 r. | Rejestracja spółki zależnej Infoscan LLC w rejestrze spółek stanu Delaware. |
| 28 czerwca 2018 r. | ZWZ podjęło m.in. uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie akcji serii A, B, C, D, E i F do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz uchwałę w sprawie zmiany polityki rachunkowości poprzez oparcie jej na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. |
| 5 lipca 2018 r. | Zarząd cardio.link S.A. podjął uchwałę o emisji prywatnej nie więcej niż 666.677 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. |

| | |
|-------------------------|---|
| 6 września 2018 r. | NWZ podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmian w Statucie Spółki – upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 39.000 zł. |
| 7 września 2018 r. | Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki ceny emisyjnej pierwszej transzy akcji emitowanych w ramach uchwalonego przez NWZ kapitału docelowego. Zgodnie z treścią przedmiotowej uchwały, rekomendowana przez Zarząd cena emisyjna ma wynieść nie mniej niż 7,50 zł za jedną akcję. |
| 1 października 2018 r. | Zarząd Emitenta podjął uchwałę o utworzeniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w której Emitent obejmie 100% udziałów. |
| 17 października 2018 r. | Rejestracja w KRS zmian w Statucie Spółki uchwalonych przez NWZ w dniu 6 września 2018 r. |
| 19 października 2018 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki. |
| 25 października 2018 r. | Zarząd podjął uchwałę o zakończeniu emisji akcji serii G i dookreśleniu kapitału zakładowego. |
| 26 listopada 2018 r. | Nowa spółka zależna Emitenta - ScanLink Medical Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS. |
| 27 listopada 2018 r. | Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej cardio.link w drodze emisji akcji serii B. |
| 29 stycznia 2019 r. | Spółka zależna ScanLink Medical Sp. z o.o. została wpisana do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą pod nr 000000206584. |
| 15 lutego 2019 r. | Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G. |
| 4 – 7 marca 2019 r. | Zarząd Spółki zawarł z obligatariuszami serii A porozumienia dot. refinansowania obligacji. Emitent złożył obligatariuszom serii A propozycję nabycia obligacji na okaziciela serii B. Emitent dokonał emisji 100 obligacji serii B o wartości nominalnej 10.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. |
| 7 marca 2019 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji do 100 obligacji serii B o wartości nominalnej 10.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Warunki emisji obligacji serii B są tożsame z warunkami emisji obligacji serii A. |
| 11 czerwca 2019 r. | Spółka zawarła z European High Growth Opportunities Securitization Fund (inwestorem), umowę dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych, co zakończyło proces negocjacji z tym inwestorem. |
| 13 sierpnia 2019 r. | O odbyło się NWZ Spółki, na którym podjęto uchwały m.in. dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. |
| 4 września 2019 r. | Rejestracja w KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. |
| 9 października 2019 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 130.000 akcji serii L w ramach subskrypcji prywatnej. Subskrypcja zakończyła się tego samego dnia, poprzez objęcie przez jedną osobę fizyczną 130.000 akcji serii L. |
| 5 listopada 2019 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji imiennych serii C1 oraz 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1. |
| 18 listopada 2019 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 49.504 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1. |
| 20 listopada 2019 r. | Rejestracja akcji serii L w KRS. |
| 25 listopada 2019 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 51.546 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1. |
| 9 grudnia 2019 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 117.187 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1. |
| 9 stycznia 2020 r. | Zarząd Spółki przyjął plany rozwoju na lata 2020 – 2022. |
| 10 stycznia 2020 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 217.391 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1. |
| 31 stycznia 2020 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C2 i 95.541 warrantów subskrypcyjnych serii B3. |
| 10 lutego 2020 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału łącznie 190.476 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1 i C2. |
| 2 marca 2020 r. | Zarząd Spółki zawarł umowę o wykonanie projektu urządzenia z AMC TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. |
| 3 kwietnia 2020 r. | Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 1.000.000 akcji serii H w wykonaniu praw z 13 obligacji serii C2. |

13.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Infoscan

Infoscan S.A. działa na rynku telemedycznym, skupiając swoją działalność w zakresie diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Działalność Emitenta obejmuje świadczenie usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu oraz zaburzeń kardiologicznych – jednych z najczęściej występujących schorzeń cywilizacyjnych, a także kontrolę i nadzór nad działalnością spółki zależnej cardio.link S.A., która powołana została w celu opracowania i komercjalizacji systemu telemedycznego opartego o autorskie urządzenie HolterEKG.

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

Działalność Grupy Emitenta obejmuje w szczególności outsourcing diagnostyki telemedycznej w zakresie ZOPS. Ponadto Grupa pracuje nad wprowadzeniem urządzenia do EKG. Doświadczenie zespołu Infoscan w zakresie telemetrii pozwoliło na stworzenie fundamentów dla prac nad Holterem EKG, które to urządzenie zostało przeniesione do spółki zależnej cardio.link S.A. Grupa realizuje usługi dzięki posiadaniu autorskich rejestratorów MED Recorder. W efekcie lekarz prowadzący pacjenta otrzymuje raport analityczny w zakresie ZOPS lub EKG przy wykorzystaniu systemu Osascan. Rozwiązania oferowane przez Spółkę pozwalają na komfortowe przeprowadzenie badań w domu pacjenta, a nie jak dotychczas w szpitalu bądź klinice. Przekłada się to na szerszy dostęp do badań ZOPS i EKG oraz niższe koszty związane z wykonywaniem badania dla lekarza, przyczyniając się tym samym do poprawy wykrywalności i dostępu do leczenia dla szerszego grona pacjentów.

OPIS DZIAŁALNOŚCI CARDIO.LINK S.A.



Źródło: Emitent

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

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

OPIS DZIAŁALNOŚCI SCANLINK MEDICAL SP. Z O.O.

ScanLink Medical Sp. z o.o. pełni w Grupie Infoscan rolę podmiotu leczniczego. Umożliwia to rozszerzenie zakresu dotychczas oferowanej przez Grupę Infoscan usługi, polegającej na dostarczeniu

wyłącznie "technicznego" raportu z badania ZOPS, na oferowanie usługi kompletnej - od raportu z badania ZOPS do proponowania pacjentowi, u którego zdiagnozowano ZOPS, konkretnych rozwiązań terapeutycznych. W tym celu ScanLink Medical Sp. z o.o. zamierza uruchomić na terenie Warszawy poradnię, w której możliwe będzie świadczenie ww. usługi.

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

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

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

OFERTA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

Wartość dodana dla lekarzy:

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

Wartość dodana dla pacjentów:

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

MED RECORDER

Rejestrator parametrów życiowych MED Recorder jest autorskim rozwiązaniem opracowanym przez specjalistów Infoscan S.A. Spółka zleca produkcję bazowej płytki elektronicznej na zewnątrz, która następnie jest modyfikowana poprzez montaż dodatkowych elementów (sensorów pomiarowych itp.). Następnie w urządzeniu instalowane jest oprogramowanie sterujące i integrujące poszczególne jego funkcje. Poza dostarczonym z zewnątrz pulsoksymetrem, Spółka samodzielnie wytwarza wszystkie akcesoria dołączane do aparatu MED Recorder. Urządzenie posiada funkcje rejestracji parametrów życiowych pacjenta przydatnych w diagnostyce Zaburzeń Oddychania Podczas Snu: EKG, saturację krwi tlenem, ruchy klatki piersiowej, brzucha, położenie ciała pacjenta, ruchy pacjenta, przepływ powietrza przez usta i nos oraz dźwięk chrapania. Dodatkowo urządzenie oferuje możliwość wykonywania badań tylko w trybie EKG, holter/event holter EKG, monitoringu online EKG oraz ciągłego badania pulsoksymetrycznego online, z tym, że prace w zakresie diagnostyki kardiologicznej prowadzone są w ramach działalności cardio.link S.A. Urządzenie posiada wbudowany modem GSM umożliwiający transmisję danych w czasie rzeczywistym praktycznie w każdych warunkach i miejscu. Rozmiary rejestratora MED Recorder są niewielkie, a ergonomiczne zamocowanie czujników pozwala na stosunkowo komfortowe przeprowadzanie badań. Urządzenie uzyskało w styczniu 2012 r. Certyfikat WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej wydany przez TÜV NORD Polska, który pozwala na posługiwanie się nim na terenie całej Unii Europejskiej bez żadnych formalnych ograniczeń.

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

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

OSASCAN

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

Do najważniejszych funkcjonalności systemu można zaliczyć:

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

W 2014 r. oraz w I połowie 2015 r. Spółka wprowadziła technologię zdalnego nadzoru nad badaniami TeleCheck oraz nowoczesny interfejs do wykonywanych badań. Dzięki wprowadzeniu technologii TeleCheck w drugim półroczu 2015 r. zaobserwowano wzrost efektywności przeprowadzanych badań.

Obecnie ponad 95% badań jest przeprowadzanych poprawnie już za pierwszym razem i nie wymaga powtórek.

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

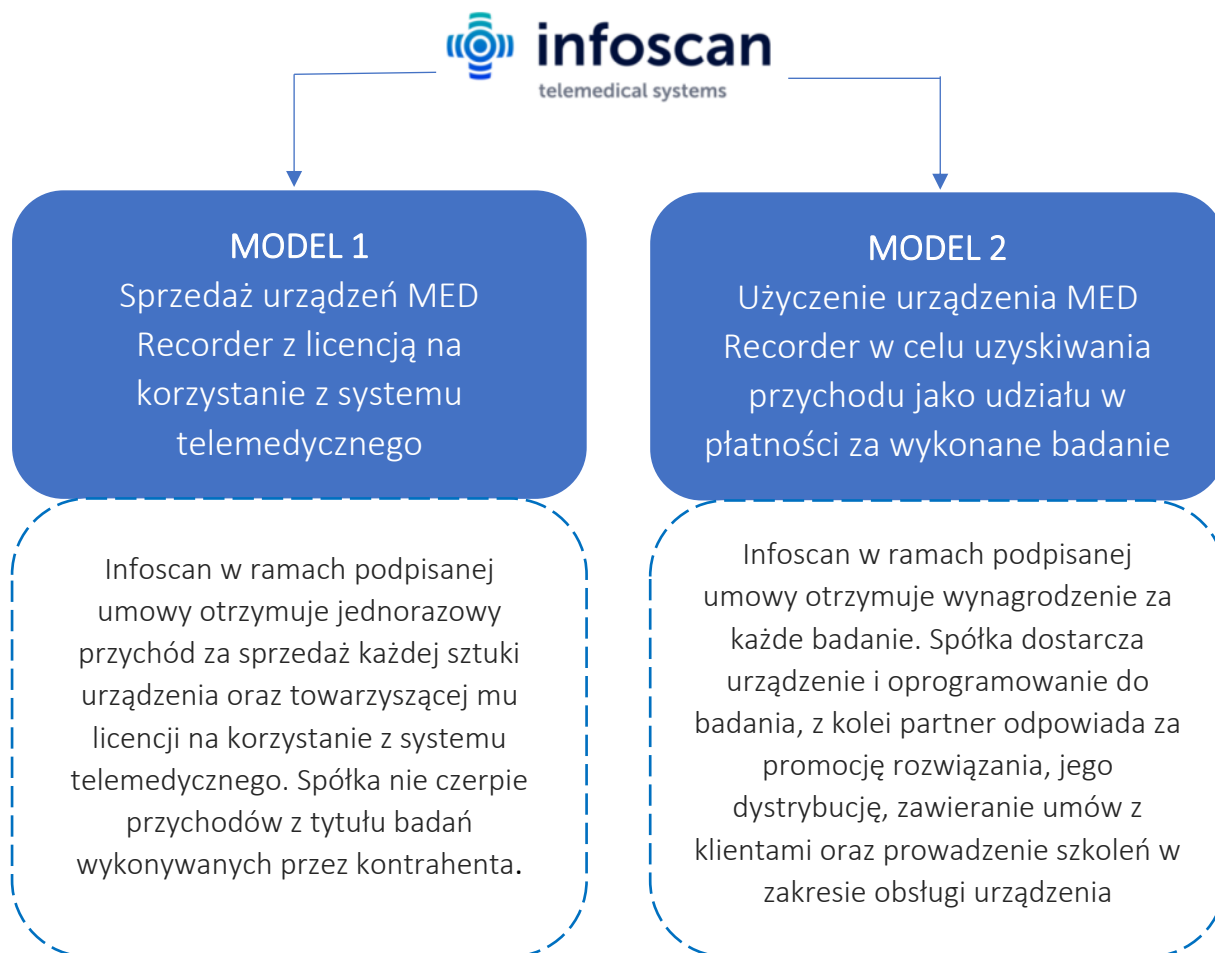
STRUKTURA PRZYCHODÓW:

| WYSZCZEGÓLNIENIE (DANE W ZŁ) | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Usługi telemedyczne | 29.048,25 | 44.773,44 | 43.760,71 | 53.956,72 | 59.477,47 |
| Dzierżawa urządzeń | 26.098,35 | 29.394,98 | 21.113,73 | 13.956,09 | 13.805,58 |
| Mentoring | - | - | - | - | 12.682,81 |
| Udostępnienie rejestratora | - | - | - | - | 16.260,16 |
| Licencje | - | - | - | - | 92.905,20 |
| Usługi pozostałe (w tym badawczo-rozwojowe) | 537.333,33 | 901,55 | 808,15 | 553,27 | 421,02 |
| Sprzedaż materiałów | 488,00 | - | 179.600,00 | 22,36 | 4.878,10 |
| Sprzedaż towarów | 488,00 | 0,00 | 179.600,00 | 22,36 | 594.246,98 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 592.967,93 | 75.069,97 | 245.305,59 | 68.488,44 | 794.677,32 |

Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2019 r. wyniosły 794.677,32 zł, co oznacza wzrost o ok. 1160% rok do roku. Wygenerowana strata netto na koniec 2019 r. jest związana z zawieszeniem procesu certyfikacji FDA, a co za tym idzie debiutu urządzenia MED Recorder na rynku amerykańskim. Strata wynika również z zawieszenia realizacji kontraktu z GBF International. Spółka w tym okresie poniosła wydatki na usługi związane z działaniami na rynku amerykańskim oraz z wejściem na inne rynki zagraniczne. Głównym źródłem przychodów Spółki w 2019 r. była sprzedaż towarów.

MODEL BIZNESOWY

Spółka prowadzi działalność w dwóch modelach sprzedaży:



POLSKA

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

PARTNER: Dentaux i Polmed

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

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

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

otorynolaryngologów, nie ponoszą wysokich kosztów związanych z zakupem urządzenia rejestrującego oraz kosztów posiadania systemu.

FRANCJA

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

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

FILIPINY

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

PARTNER: MedwoRx International.

HISZPANIA

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

PARTNER: Giromed Institute.

CHINY

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

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

IRAN

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

PARTNER: KaladaranCo. Pl.

BUŁGARIA

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

PARTNER: Inter Business 91 Ltd.

EKSPANSJA ZAGRANICZNA

EUROPA I AFRYKA

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

Emitent zawarł w dniu 28 listopada 2018 r. list intencyjny z Bayard Medical SAS z siedzibą we Francji w związku z zamiarem podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży urządzenia na terenie Francji oraz krajów z tzw. regionu Maghreb (w szczególności Tunezja, Maroko, Algieria). W ramach współpracy, w dniu 4 marca 2019 r. Spółka zawarła z podmiotem wskazanym przez Bayard Medical, tj. GBF International SAS z siedzibą w Lucon, Francja (dalej: Partner) umowę dotyczącą sprzedaży i dystrybucji urządzeń MED Recorder oraz udzielenia licencji na korzystanie z oprogramowania służącego do analizy i przechowywania danych związanych z badaniem diagnostyki

bezdechu sennego za pomocą MED Recorder. Umowa obejmuje dystrybucję urządzenia na terenie francuskojęzycznych państw europejskich (Francja, Belgia, Luksemburg, Szwajcaria) oraz w krajach północno-zachodniej Afryki (Maroko, Tunezja, Algieria). Umowa przewiduje rozszerzenie listy państw o inne kraje Europy, Afryki a także wybrane państwa Bliskiego Wschodu zależnie od stopnia realizacji przedmiotowej umowy w pierwszej, wskazanej grupie państw. W ramach współpracy GBF International SAS zobowiązał się do promocji urządzeń MED Recorder, ich dystrybucji, a także aktywnego poszukiwania klientów i prowadzenia dla nich szkoleń w zakresie obsługi urządzenia. Na podstawie ww. umowy Partner zobowiązał się do zamówienia co najmniej 20 szt. urządzeń w ciągu 30 dni od daty umowy, a następnie co najmniej 50 szt. urządzeń miesięcznie przez kolejne 5 miesięcy obowiązywania przedmiotowej umowy. Po upływie pierwszych 6 miesięcy obowiązywania umowy Partner będzie dostarczać Emitentowi prognozę zapotrzebowania na ww. urządzenia na kolejne sześć miesięcy. Partner będzie dokonywał płatności za każde zamówienie w następujący sposób: 50% wartości zamówienia w momencie jego przyjęcia do realizacji przez Emitenta, 25% wartości zamówienia w momencie wysyłki urządzeń do Partnera oraz 25% wartości zamówienia w terminie 7 dni od daty otrzymania urządzeń. W ramach umowy Emitent, za dodatkową opłatą w wysokości 180 euro za każde urządzenie (z zastrzeżeniem przyznanych upustów, o których mowa w umowie), udzieli również Partnerowi licencji na użytkowanie oprogramowania służącego do analizy i przechowywania danych związanych z badaniem diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder. Licencja wskazana w umowie nie podlega sublicencjonowaniu, nie jest udzielona na wyłączność, a korzystanie z oprogramowania w ramach licencji może odbywać się wyłącznie w ograniczonym zapisami umowy zakresie. Licencja zostanie udzielona Partnerowi na okres 5 lat.

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

Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2019 r. list intencyjny z Giromed Institute S.L.P. z siedzibą w Hiszpanii, w którym Giromed Institute wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży urządzenia na terenie Hiszpanii. Podmiot ten zajmuje się dystrybucją specjalistycznych urządzeń medycznych oraz diagnostycznych dla szpitali na terenie Hiszpanii. Warunki komercyjnej współpracy zostały ustalone w umowie dystrybucyjnej zawartej w dniu 16 października 2019 r. Spółka otrzyma depozyt za każde użyczone urządzenie w wysokości 725 euro, wynagrodzenie za każde wykonane przez Giromed badanie w kwocie 20 euro, a także za udzielenie rocznej licencji dostępnej do systemu Osascan w kwocie 180 euro za jedno urządzenie. W pierwszym roku obowiązywania umowy Giromed zobowiązał się do wynajęcia 10 urządzeń oraz do wykonania minimum 52 badań każdym z nich. W przypadku niewykonania minimalnej liczby badań, Giromed zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy minimalną liczbą badań a liczbą rzeczywiście wykonanych badań.

Ponadto Emitent zawarł dwa listy intencyjne, pierwszy z Novomed Group SAS z siedzibą w Asnieres sur Seine w dniu 28 sierpnia 2019 r. drugi z Inter Business '91 Ltd. z siedzibą w Sofii w dniu 22 października 2019 r., gdzie Spółki wyraziły wolę współpracy w zakresie dystrybucji urządzenia MED Recorder odpowiednio na terenie Francji i na terenie Bułgarii. W dniu 7 lutego 2020 r. Emitent zawarł umowę dystrybucyjną z Inter Business 91 Ltd. Na mocy zawartej umowy Inter Business zobowiązał się do zamawiania urządzenia MED Recorder od Spółki celem ich dalszej dystrybucji do klientów końcowych na terytorium Bułgarii. Umowa została zawarta na czas 24 miesięcy. Inter Business zobowiązał się na swój koszt i swoje ryzyko dokonać rejestracji urządzenia jako wyrobu medycznego w kompetentnym organie administracji właściwym dla Bułgarii. Ponadto Inter Business zobowiązał się do aktywnego

poszukiwania klientów oraz promocji urządzenia wśród potencjalnych klientów przy wykorzystaniu materiałów przekazanych przez Spółkę.

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

AZJA

Na rynku azjatyckim Spółka zawarła porozumienie o współpracy z MedwoRx International Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze dotyczące sprzedaży badań diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder. Zgodnie z zawartym porozumieniem Infoscan będzie dostarczał urządzenie i oprogramowanie do badania, natomiast MedwoRx International zobowiązał się do promocji rozwiązania Infoscan, jego dystrybucji, zawierania umów z klientami oraz prowadzenia szkoleń w zakresie obsługi urządzenia i systemu telemedycznego na miejscu. Współpraca dotyczy w szczególności rynków: Singapuru, Malezji, Indonezji i Filipin. Strony także zawarły w czerwcu 2018 r. umowę na podstawie której MedwoRx International planuje przeprowadzić 9.500 badań w ciągu 48 miesięcy. Spółka za każde przeprowadzone badanie za pośrednictwem MedwoRx International otrzyma 30 EUR.

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

Ponadto Emitent zawarł w dniu 20 marca 2019 r. list intencyjny z Boston Ivy Healthcare Solutions PVT Ltd. z siedzibą w Indiach (dalej: Medika Bazaar), w którym Medika Bazaar wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji technologii diagnostyki bezdechu sennego za pomocą urządzenia MED Recorder oraz podejmowania działań prowadzących do sprzedaży urządzenia na terenie Indii. Medika Bazaar to podmiot, który poprzez własną platformę e-commerce do zakupu urządzeń medycznych i zaopatrzenia szpitali, umożliwia dokonywanie bezpośrednich zakupów klientom końcowym. Warunki komercyjne współpracy mają zostać ustalone w umowie dystrybucyjnej, przy czym na dzień sporządzenia Dokumentu rozmowy z Medika Bazaar trwają.

Infoscan zawarł także list intencyjny z Kaladaran Co. Plc. z siedzibą w Iranie w dniu 16 lipca 2019 r., a następnie umowę o współpracy w dniu 25 września 2019 r. Na mocy zawartej umowy Kaladaran Co. Plc. będzie zamawiał urządzenia od Emitenta i dystrybuował je na terenie Iranu. Umowa została zawarta na 2 lata.

W dniu 19 listopada 2019 r. Spółka zawarła umowę o współpracy z IPAZ sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, która jest autoryzowanym przedstawicielem na Polskę organizacji "China-Europe Association for Technical and Economic Cooperation" z siedzibą w Szanghaju ("CEATEC"). Ww. umowa będzie realizowana na obszarze Chin w zakresie wprowadzenia produktu na ten rynek w modelu dystrybucyjnym, poszukiwania partnerów do wspólnego przedsięwzięcia w obszarach: świadczeń usług diagnostyki bezdechu oraz produkcji i montażu urządzeń. IPAZ będzie przysługiwało wynagrodzenie, będące prowizją od transakcji na towary, usługi lub inne otrzymane korzyści materialne oferowane przez

Spółkę lub podmioty z nią powiązane, z kontrahentami pozyskanymi dzięki działaniom IPAZ, w wysokości zależnej od wartości rocznych obrotów wynikających z kontraktu. Zgodnie z umową o współpracy Spółka udzieliła IPAZ wyłączności na oferowanie jej towarów na terenie Chin.

STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI

Zamiarem Infoscan jest wejście na rynek amerykański. Spółka od kilku lat prowadzi zintensyfikowane działania w celu rozpoczęcia sprzedaży urządzenia w USA. W tym celu niezbędne jest otrzymanie certyfikacji dla urządzenia MED Recorder przed amerykańską agencją ds. żywności i leków FDA (US Food and Drug Administration). W czerwcu 2017 r. Emitent złożył dokumentację do FDA w celu rejestracji urządzenia do diagnostyki ZOPS. Integralną częścią wniosku do FDA są finalne i podpisane raporty, zawierające wyniki badań przeprowadzonych w amerykańskich, certyfikowanych przez FDA laboratoriach, potwierdzające skuteczność urządzenia MED Recorder. W dniu 12 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała informację od swojego pełnomocnika o niewydaniu przez U.S. Food&Drug Administration zgody w zakresie dopuszczenia urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim. Jako uzasadnienie FDA ponownie wskazała na brak wystarczających dowodów na referencję urządzenia MED Recorder z urządzeniem już dopuszczonym do obrotu na rynku amerykańskim i wskazanym we wniosku Spółki w ramach procedury 510(k), podtrzymując tym samym swoje stanowisko prezentowane wcześniej Spółce. Jednocześnie FDA, odnosząc się m.in. do dodatkowych informacji udzielonych przez Spółkę w toku spotkania w dniu 13 marca 2019 r., zarekomendowała działania, które Spółka powinna podjąć w celu ponownego ubiegania się w oparciu o procedurę 510(k) o zgodę na dopuszczenie urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim. Zarząd Spółki, po dokonaniu szczegółowej analizy rekomendacji FDA, zamierza kontynuować działania związane z wejściem na rynek amerykański. W związku z przyjętym planem rozwoju Infoscan na lata 2020 – 2022, Spółka zamierza stworzyć prototyp nowego urządzenia, które zostanie przedmiotem procesu certyfikacji na rynku amerykańskim.

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

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

DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

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

Spółka nawiązuje współpracę w zakresie prowadzonych badań i prac badawczo-rozwojowych z partnerami takimi jak: Centrum Kształcenia Podyplomowego Lekarzy, Wojskowa Akademia Techniczna, Warszawski Uniwersytet Medyczny, Wojskowy Instytut Medyczny, Politechnika Warszawska, Uniwersytet Medyczny w Łodzi.

W ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Spółka występuje o dofinansowania na swoje projekty. Dotychczas Spółka zakończyła realizację prowadzonego w tej formule projektu „Telemedyczny System Rejestracji i Analizy Zaburzeń Oddychania Podczas Snu”, który uzyskał dofinansowanie w wysokości 587 tys. zł w ramach programu Innotech II Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Powyższy projekt był realizowany w terminie od 1 marca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.

Obecnie Infoscan jako członek konsorcjum naukowego, które jest w trakcie realizacji projektu o nazwie Amulet. W dniu 9 maja 2016 r. konsorcjum składające się z (i) Wojskowego Instytutu Medycznego (wnioskodawca i lider konsorcjum), (ii) Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, (iii) Uniwersytetu Medycznego im. Piastów Śląskich we Wrocławiu, (iv) Wojskowej Akademii Technicznej im. Jarosława Dąbrowskiego, (v) 4 Wojskowego Szpitala Klinicznego z Polikliniką we Wrocławiu oraz (vi) Emitenta, zakwalifikowało się do dofinansowania w ramach programu STRATEGMED III „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Projekt pn. „Nowy model opieki medycznej z wykorzystaniem nowoczesnych metod nieinwazyjnej oceny klinicznej i telemedycyny u chorych z niewydolnością serca” otrzymał dofinansowanie w wysokości 12.727.160 zł, a całkowita wartość projektu została określona na kwotę 13.089.791 zł. Udział Emitenta w projekcie wynosi 1.267.100 zł. Okres realizacji projektu rozpoczął się w dniu 1 maja 2017 r. i potrwa do 30 kwietnia 2020 r. W związku z realizacją programu STRATEGMED III, Spółka dostrzega duże możliwości komercjalizacji wyników w zakresie diagnostyki przewlekłej niewydolności serca.

Spółka także otrzymała dofinansowanie w ramach poddziałania 3.3.3 „Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go To Brand” na realizację projektu pn. "Udział w Programie promocji branży sprzętu medycznego w celu internacjonalizacji marki produktowej przedsiębiorstwa". W związku z tym w dniu 3 marca 2017 r. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie ww. projektu z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Całkowita wartość projektu kształtuje się na poziomie 922.055 zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi 716.024 zł, co stanowi ok. 78% całkowitych kosztów. Realizacja projektu rozpoczęła się w czerwcu 2017 r. i nadal trwa. Udział w targach przełożył się na nawiązanie współpracy z firmą MedwoRx International Pte. Ltd., a także z GBF International, Giromed czy MadikaBazaar. Przy czym na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego urządzenie MED Recorder jest dystrybuowane na Filipinach przez MedwoRx International oraz we Francji przez GBF International.

W dniu 16 grudnia 2019 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej "PAIH") umowę na powierzenie grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PAIH grantu w celu realizacji projektu na rynku rosyjskim, który obejmuje m.in. stworzenie strategii ekspansji zagranicznej, przy wsparciu jednostki organizacyjnej utworzonej przez PAIH w celu realizacji zadań PAIH na rynku zagranicznym. Realizacja projektu oraz udzielenie grantu zostaną podzielone na dwa etapy. Na mocy aneksu nr 1 z dnia 15 stycznia 2020 r. do ww. umowy, całkowita wartość grantu przyznanego Spółce wynosi maksymalnie 144.867,09 zł. Faktyczna wysokość grantu może ulec zmianie na podstawie wniosku rozliczającego. Okres realizacji projektu rozpoczyna się w następnym dniu po dniu złożenia wniosku o powierzenie grantu i kończy się po upływie 9 miesięcy, licząc od dnia zakończenia organizowanego przez PAIH specjalistycznego krajowego warsztatu, tj. od dnia 29 maja 2019 r. do dnia 14 września 2020 r.

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

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

PATENTY I CERTYFIKATY

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

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

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

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

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

KONKURENCJA

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

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

13.3. Plany rozwoju na lata 2020 - 2022

W dniu 9 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki przyjął plany rozwoju Infoscan na lata 2020 – 2022, które zakładają zintensyfikowanie działań rozwijających działalność Emitenta, w celu najszybszego osiągnięcia progu rentowności. Emitent będzie dążył do tego aby w 2022 r. Infoscan był firmą technologiczno-medyczną oferującą kompleksową opiekę nad pacjentem w trakcie procesu diagnostyki oraz leczenia.

Docelowo spółka zależna ScanLink Medical będzie obsługiwać placówkę medyczną oraz zaplecze techników zajmujących się opisem badań. Natomiast spółka zależna SoftScan (obecnie pod firmą cardio.link S.A.) ma być dostawcą systemu telemedycznego Osascan, infrastruktury niezbędnej do przeprowadzenia opisu badań (software), a także rozwiązań systemowych dla klientów zewnętrznych.

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

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

13.4. Opis rynku

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

Rynek telemedyczny dzieli się na kilka segmentów tj. telemonitoring/teleopieka, telediagnostyka, telekonsultacje, telenauczanie czy telezabiegi/teleoperacje. Najbardziej zaawansowane rozwiązania znajdują się w segmencie telemonitoringu, a w drugiej kolejności w dziedzinie telekonsultacji w szczególności na rynku amerykańskim. Jednym z czołowych trendów na rynku jest rozwój „mZdrowia” czyli wykorzystywania urządzeń mobilnych w telemedycynie. W przypadku obszarów medycznych najczęściej rozwiązań telemedycznych zastosowano w dziedzinach: kardiologii, radiologii oraz pierwszego kontaktu. Jednakże wskazuje się, iż prowadzone są prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami prawie we wszystkich dziedzinach medycyny. Według raportu PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018” 82% niepublicznych podmiotów leczniczych w Polsce planuje rozbudować ofertę telemedyczną o nowe urządzenia i usługi, w szczególności o teleEKG (28% respondentów) i te, które umożliwiają przeprowadzenie telekonsyliów/telekonsultacji (28% respondentów).⁵

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

RYNEK DIAGNOSTYKI ZABURZENIA ODDYCHANIA PODCZAS SNU

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

⁵ Infografika, <https://mympr.pro/products/rynek-uslug-telemedycznych-w-polsce-2018>

National Sleep Foundation wskazuje, że ponad 18 mln dorosłych Amerykanów cierpi na bezdech senny. Schorzenie to występuje we wszystkich grupach wiekowych oraz bez względu na płeć. Dane sugerują, że bezdech senny dotyka 5-20% dorosłych, oceniając to za pomocą testów snu lub innych rygorystycznych kryteriów.⁶ Częstotliwość występowania bezdechu sennego u dzieci jest trudna do oszacowania, ponieważ zależy to od przyjętej metody monitorowania, wskazuje się, że minimalnie schorzenie występuje od 2 do 3 %, natomiast u dzieci, które chrapią od 10 do 20 %.⁷ Według innych źródeł szacuje się, że problem z zaburzeniami podczas snu ma 50-70 mln dorosłych Amerykanów, a bezdech senny jest najczęstszą przyczyną tych zaburzeń – około 3-7% mężczyzn i 2-5% kobiet ma bezdech senny.⁸

Ekspertki szacują, że 1,5 mln Polaków cierpi na zespół bezdechu sennego, przy czym tylko niewielki odsetek ma postawioną diagnozę, a przyczyną tego jest ograniczony dostęp do diagnostyki według prof. Zbigniewa Gacionga (Członek Rady Nadzorczej Infoscan)⁹.

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

Rozwojowi Zaburzeń Oddychania Podczas Snu sprzyjają m.in.: nadwaga, otyłość, spożywanie alkoholu, palenie papierosów, zanieczyszczenie powietrza oraz starzenie się. Otyłość uznaje się za jedną z najgroźniejszych chorób przewlekłych, ponadto Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) oszacowała, że koszty medyczne związane z leczeniem chorób powodowanych przez nadwagę i otyłość mogą sięgnąć do 1,2 bln USD w 2025 r.¹⁰ W Polsce 23,2% populacji jest otyła (dane na 2017 r.), przy czym średnia w Europie wynosi 21,5%.¹¹ Dodatkowo poza otyłością i nadwagą, polskie społeczeństwo starzeje się w szybkim tempie. Według statystyk GUS udział ludności w wieku 60 lat i więcej w całej populacji wynosi obecnie ponad 22% (8,5 mln osób) wobec ok. 15% (5,6 mln) na początku lat 90. ubiegłego wieku¹². Zgodnie z prognozą demograficzną GUS, która obejmuje okres do 2050 r., zmniejszy się liczba dzieci w wieku 0-14 lat i osób dorosłych w wieku 15-59 lat, a zwiększy się liczba osób w wieku 60 lat i więcej. W konsekwencji udział osób starszych w populacji Polski zwiększy się z 22,9% w 2015 r. do 40,4% w 2050 r.

RYNEK DIAGNOSTYKI KARDIOLOGICZNEJ

Kardiologia jest jedną z dziedzin medycyny, w której usługi telemedyczne dokonały największego rozwoju. Choroby kardiologiczne są powodem 46% wszystkich zgonów w Polsce, pomimo postępu w przeciwdziałaniu przedwczesnej umieralności z powodu chorób układu krążenia¹³. Według danych Eurostat w 2014 r. standaryzowany współczynnik umieralności z powodu choroby niedokrwiennej serca

⁶ National Sleep Foundation, www.sleepfoundation.org

⁷ jw.

⁸ Artykuł, <https://www.cheapcpapsupplies.com/blog/sleep-apnea-statistics/>

⁹ Artykuł, <http://naukawpolsce.pap.pl/aktualnosc/news%2C412889%2Cekspertki-15-mln-polakow-cierpi-na-grozyne-bezdech-senny-wiekszosc-o-tym-nie-wie.html>, styczeń 2017 r.

¹⁰ Artykuł, W Polsce nadwagę lub otyłość ma już 64 proc. mężczyzn i 49 proc. kobiet, październik 2017 r.

¹¹ jw.

¹² GUS, Notatka została przygotowana na posiedzenie Sejmowej Komisji Polityki Senioralnej dotyczące „Informacji Ministra Zdrowia na temat wpływu zmian demograficznych i starzenia się społeczeństwa na organizację systemu ochrony zdrowia i Narodowy Program Zdrowia” (w dniu 19.02.2016 r.)

¹³ GUS, Statystyka zgonów i umieralności z powodu chorób układu krążenia, styczeń 2016 r.

w UE-28 wynosił 126 zgonów na 100.000 mieszkańców. Najczęstszymi przyczynami zgonu w wyniku schorzeń układu krążenia są: choroba niedokrwienna serca i choroby naczyniowo-mózgowe¹⁴.

Jak wynika z raportu BCC Research choroby sercowo-naczyniowe stanowią 31% zgonów na całym świecie, a leczenie tych chorób przyczynia się do napędzania rynku leków sercowo-naczyniowych. Według danych rynkowych choroby układu krążenia są główną przyczyną zgonów na całym świecie, szacuje się, że w 2015 r. zmarło z tego powodu 17,7 mln osób, z czego 7,4 mln z powodu choroby niedokrwiennej serca¹⁵.

Według raportu Evaluate kardiologia zajmuje drugie miejsce, po diagnostyce in vitro, na globalnym rynku medtech pod względem sprzedaży. W 2017 r. przemysł kardiologiczny osiągnął wartość 46,9 mld USD. Oczekuje się, że ten segment będzie rósł w tempie 6,4% rocznie do 72,6 mld USD w 2024 r.¹⁶

13.5. Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Zgodnie z art. 451 § 2 KSH: w przypadku zdematerializowanych akcji spółki publicznej za wydanie dokumentów akcji uważa się zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych, natomiast zgodnie z art. 452 § 1 KSH wraz z wydaniem akcji następuje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz nabycie praw z akcji przez podmiot na rzecz którego akcje zostają wydane. Istotnym jest, że rejestracja Akcji serii H w KDPW jest warunkowa, co oznacza, że zapisanie Akcji serii H nastąpi po ziszczeniu się warunku rejestracji, którym jest wyznaczenie pierwszego dnia notowania Akcji serii H na rynku NewConnect (zgodnie z Oświadczeniem KDPW z dnia 27 listopada 2019 r. nr 1040/2019 rejestracja następowała będzie nie wcześniej niż w dniu wskazanym w decyzji GPW jako dzień pierwszego notowania).

Akcje serii H w liczbie 1.000.000, objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, które zostaną wydane w chwili zapisania na rachunku papierów wartościowych European High Growth Opportunities Securitization Fund (tym samym nastąpi nabycie praw z akcji), stanowią 15,27% w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na walnym zgromadzeniu. Zwraca się uwagę, że European High Growth Opportunities Securitization Fund objął wcześniej łącznie 626.104 akcji serii H, które zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, a zatem mogły być przedmiotem transakcji na rynku NewConnect. Informacja o stanie posiadania Inwestora (jeśli stan posiadania będzie do tego zobowiązany) będzie wynikała z przekazania zawiadomienia Spółce, zgodnie z obowiązkiem i zasadami wskazanymi w art. 69 i n. Ustawy o Ofercie Publicznej dot. ujawniania stanu posiadania i po przekazaniu przez Emitenta treści tego zawiadomienia w formie raportu bieżącego.

Struktura akcjonariatu uwzględniająca Akcje serii H objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym wygląda następująco:

| AKCJONARIUSZ | LICZBA AKCJI | UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I W GŁOSACH NA WZ |
|---|------------------|---|
| Pozostali ^{1,2,3} | 5 549 754 | 84,73% |
| Akcje serii H objęte Dokumentem Informacyjnym | 1 000 000 | 15,27% |
| SUMA | 6 549 754 | 100% |

¹⁴ Eurostat, Dane statystyczne dotyczące przyczyn zgonu, (https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Causes_of_death_statistics/pl)

¹⁵ Global Cardiovascular Disease Drugs Market 2017-2023, (<https://markets.businessinsider.com/news/stocks/global-cardiovascular-disease-drugs-market-2017-2023-johnson-johnson-to-secure-the-place-as-market-leader-1012519445>)

¹⁶ EvaluateMedTech, World Preview 2018, Outlook to 2024, wrzesień 2018 r.

¹ W tym Porozumienie Akcjonariuszy posiadających łącznie 293.385 akcji. Łączna suma posiadania akcjonariuszy działających w porozumieniu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz U. 2018 poz. 512 z późn. zm.), zgodnie z zawiadomieniem z dnia 12 kwietnia 2019 roku o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r. z uwzględnieniem otrzymanych zawiadomień, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 39/2019 z dnia 19 września 2019 r.

² W tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO.

³ W tym European High Growth Opportunities Securitization Fund, który objął 626.104 akcji serii H, które zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych, wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect i mogły podlegać transakcjom sprzedaży.

14. INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 654.975,40 zł (słownie: sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset siedemdziesiąt pięć złotych czterdzieści groszy) i dzieli się na 6.549.754 (słownie: sześć milionów pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery) akcje, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- a. 1.650.000 (słownie: jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od 0.000.001 do 1.650.000,
- b. 153.650 (słownie: sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650,
- c. 260.400 (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do numeru 260.400,
- d. 439.600 (słownie: czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do numeru 439.600,
- e. 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do numeru 160.000,
- f. 1.870.000 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000.001 do numeru 1.870.000,
- g. 260.000 (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 000.001 do 260.000,
- h. 1.626.104 (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia sześć tysięcy sto cztery) akcje zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 000.001 do 1.626.104,
- i. 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 000.001 do numeru 130.000.

Dokumenty korporacyjne Emitenta, tj. Statut Emitenta są dostępne na stronie internetowej Emitenta www.infoscan.pl (zakładka Relacje inwestorskie – Ład korporacyjny).

15. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z danymi finansowymi na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, poziom aktywów obrotowych w Spółce jest niewystarczający na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Jednakże w opinii Emitenta, zgodnie z jego najlepszą wiedzą, biorąc pod uwagę dotychczasowe wyniki finansowe, a także zakładając zachowanie ciągłości prowadzonej działalności na podobnym poziomie co w 2019 r., aktywa obrotowe wypracowane w toku prowadzonej działalności zaspokoją potrzeby Spółki w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w tym obsługę zadłużenia w postaci dwunastomiesięcznych obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł (opis zasad wykupu obligacji w ramach zawartego porozumienia z obligatariuszami został opisany w czynniku ryzyka *Ryzyko związane z strukturą finansowania*). Powyższa opinia Zarządu Spółki oparta jest m.in. o opisaną poniżej zdolność Emitenta do uzyskania środków pieniężnych.

Spółka zakłada, że w okresie najbliższych 12 miesięcy źródłem kapitału obrotowego będą w głównej mierze środki pochodzące z:

1. przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz w Polsce. Emitent nie sporządza prognoz wyników finansowych i nie jest w stanie oszacować wartości przychodów ze sprzedaży w okresie najbliższych 12 miesięcy, jednakże Spółka w ubiegłym roku zawarła nowe umowy na dystrybucję urządzenia MED Recorder na rynkach zagranicznych, czego pierwsze efekty były widoczne w raporcie za II i III kwartał 2019 r. Ponadto Emitent podejmuje działania zmierzające do zawierania kolejnych umów na dystrybucję urządzenia MED Recorder. W bieżącym roku Emitent zawarł umowy dystrybucyjne z podmiotem z Bułgarii na świadczenia usług na terytorium Bułgarii (raport bieżący ESPI nr 7/2020 z dnia 7 lutego 2020 r.), a także został zawarty list intencyjny z podmiotem z Austrii, w którym podmiot ten wyraził wolę podjęcia współpracy w zakresie działań mających na celu promocję technologii i prowadzących do sprzedaży urządzenia MED Recorder na obszarze Austrii (raport bieżący ESPI nr 10/2020 z dnia 18 lutego 2020 r.).
2. wykonania umowy dotyczącej emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych, zawartej w dniu 11 czerwca 2019 r. z Inwestorem zgodnie z postanowieniami której w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych (zaangażowanie Inwestora będzie wynosiło łącznie do 21.000.000 zł) zaoferowane zostaną obligacje zamienne na akcje o wartości nominalnej 50.000 zł. Emitent w dniu 30 września 2019 r. zawarł z Inwestorem aneks do ww. umowy w celu doprecyzowania kwestii formalnych umożliwiających w przyszłości wprowadzenie do obrotu akcji oraz zatwierdzenia warunków emisji obligacji zamiennych na akcje. W dniu 23 października 2019 r. Emitent zawarł z Inwestorem drugi aneks do ww. umowy w celu doprecyzowania w szczególności warunków dotyczących obejmowania warrantów subskrypcyjnych przez Inwestora, emitowanych wraz z pierwszą transzą obligacji jak i następnymi transzami. Emitent zakłada, że w okresie najbliższych 12 miesięcy dokona co najmniej emisji pierwszych 6 transz, o wartości nominalnej 750 tys. zł każda i łącznej wartości 4,5 mln zł.
3. pożyczek krótkoterminowych udzielonych przez akcjonariuszy Emitenta. Emitent otrzymał w 2019 r. deklaracje ze strony akcjonariuszy, na podstawie których ma możliwość uzyskania krótkoterminowego finansowania dłużnego i w sytuacji, gdy wymienione powyżej dwa źródła kapitału obrotowego okażą się niewystarczające, będzie mógł z takiego finansowania

skorzystać. Szacowana przez Zarząd łączna wartość możliwego do uzyskania w ten sposób kapitału obrotowego wynosi na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego 200 tys. zł.

Ponadto, Emitent w dniu 9 stycznia 2020 r. przedstawił plany rozwoju Infoscan na lata 2020 – 2022, które mają na celu jak najszybsze osiągnięcie progu rentowności, poprzez intensyfikowanie działań związanych z wejściem na kolejne rynki zagraniczne oraz rozwojem na rynku polskim.

16. 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

W dniu 13 sierpnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

1) Uchwałą nr 4 w sprawie emisji obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje. Zamiarem Emitenta jest wyemitowanie po 15 obligacji imiennych serii od C1 do C6 oraz po 10 obligacji imiennych serii od C7 do C39, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Wartość nominalna każdej obligacji wynosić będzie 50.000 zł, a łączna wartość obligacji wszystkich emisji wyniesie 21.000.000 zł. Obligacje imienne serii od C1 do C39 zostaną zaoferowane jednemu podmiotowi tj. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu. W drodze zamiany wszystkich obligacji serii od C1 do C39 na akcje serii H kapitał zakładowy Spółki zostanie maksymalnie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 803.976,00 zł. Zgodnie z Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 8.039.760 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 803.976,00 zł.

Cena emisyjna poszczególnych akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd Spółki i będzie równa cenie zamiany ustalonej dla poszczególnych serii obligacji, przyjmując, iż cena zamiany dla jednej akcji serii H wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H (przez dzień sesyjny rozumie się każdy dzień, w którym rynek NewConnect jest otwarty dla zwykłej działalności, pod warunkiem, że „Dzień Sesyjny” nie obejmuje dnia, w którym akcje będą przedmiotem obrotu na takim rynku przez okres krótszy niż 4,5 godziny (w celu uniknięcia wątpliwości ustala się, że każdy dzień, w którym nie będzie miał miejsca faktyczny obrót, zostanie uznany za Dzień Sesyjny, jeżeli brak obrotu nie wynika z zawieszenia wnioskowanego przez Emitenta lub organy rynku giełdowego) lub każdy dzień, w którym akcje zostaną zawieszony w obrocie na wniosek Emitenta lub organów rynku giełdowego w czasie ostatniej godziny obrotu na takim rynku, przy czym cena zamiany obligacji dla każdej akcji serii H nie będzie niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H. Cena emisyjna Akcji serii H jest ustalona na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r., która wskazuje, iż generalną zasadą (tzw. „formuła 1”) jest określanie ceny zamiany obligacji na akcje na poziomie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji

z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H, chyba że cena ta byłaby niższa, niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H – wówczas cenę zamiany obligacji na akcje ustala się w oparciu o drugi z przedstawionych sposobów (tzw. „formuła 2”), tj. na poziomie nie niższym niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H. Zgodnie z treścią uchwał Walnego Zgromadzenia obie ww. formuły stosuje się każdorazowo i łącznie, w kolejności – literalnie zgodnie z uchwałą: formuła wyznaczenia ceny, a następnie formuła dolnej granicy ceny.

2) Uchwałą nr 6 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B1 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B1. Zamiarem Spółki jest emisja 904.470 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B1 z prawem do objęcia akcji serii I Spółki. Warranty Subskrypcyjne serii B1 zostaną zaoferowane European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu. Zgodnie z Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I, warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 90.447 zł poprzez emisję nie więcej niż 904.470 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Akcje serii I obejmowane będą po cenie emisyjnej w wysokości 120% z najniższej ze wskazanych poniżej kwot:

a) będącej średnią arytmetyczną kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających podpisanie listu intencyjnego, tj. po cenie 4,7064 zł za jedną akcję serii I;

b) będącej średnią arytmetyczną kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o ofercie pierwszej transzy, tj. po cenie ustalonej w drodze uchwały przez Zarząd Spółki w dniu złożenia ww. zawiadomienia (w dniu 30 października 2019 r. cena emisyjna jednej akcji serii I została oznaczona w związku ze złożeniem zawiadomienia o ofercie oraz w drodze uchwały Zarządu Spółki w wysokości 2,53 zł);

z tym zastrzeżeniem, iż 31 grudnia każdego roku, aż do czasu wykonania praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie ww. uchwały, cena, po której posiadacz warrantu subskrypcyjnego będzie uprawniony do objęcia jednej akcji serii I będzie waloryzowana na podstawie rocznych wyników ceny akcji Spółki w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia danego roku (wyłącznie, gdy wynik będzie ujemny), zgodnie z następującym wzorem:

Zwaloryzowana cena emisyjna (zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku) = $CE \times (1k)$

gdzie: CE oznacza cenę emisyjną akcji serii I, po której posiadacz warrantu subskrypcyjnego jest uprawniony do objęcia akcji serii I, ustaloną w sposób określony w pkt a) lub b) powyżej, bądź zwaloryzowaną cenę emisyjną obowiązującą w dacie dokonywania obliczeń;

k – oznacza roczny spadek wartości akcji Spółki, rozumiany jako spadek wyliczony w procentach i wartości bezwzględnej, między ceną w dniu 1 stycznia oraz ceną w dniu 31 grudnia.

3) Uchwałą nr 7 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B2 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B2. Zamiarem Emitenta jest emisja 43.070 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B2 z prawem do objęcia akcji

serii J Spółki. Warranty Subskrypcyjne serii B2 zostaną zaoferowane European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu. Zgodnie z Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J, warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 4.307 zł poprzez emisję nie więcej niż 43.070 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Akcje serii J obejmowane będą po cenie emisyjnej w wysokości 120% z najniższej ze wskazanych poniżej kwot:

a) będącej średnią arytmetyczną kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających podpisanie listu intencyjnego, tj. po cenie 4,7064 zł za jedną akcję serii J;

b) będącej średnią arytmetyczną kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o ofercie pierwszej transzy, tj. po cenie ustalonej w drodze uchwały przez Zarząd Spółki w dniu złożenia ww. zawiadomienia;

z tym zastrzeżeniem, iż 31 grudnia każdego roku, aż do czasu wykonania praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie ww. uchwały, cena, po której posiadacz warrantu subskrypcyjnego będzie uprawniony do objęcia jednej akcji serii J będzie waloryzowana na podstawie rocznych wyników ceny akcji Spółki w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia danego roku (wyłącznie, gdy wynik będzie ujemny), zgodnie z następującym wzorem:

Zwaloryzowana cena emisyjna (zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku) = $CE \times (1k)$

gdzie: CE oznacza cenę emisyjną akcji serii J, po której posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego jest uprawniony do objęcia akcji serii J, ustaloną w sposób określony w pkt a) lub b) powyżej, bądź zwaloryzowaną cenę emisyjną obowiązującą w dacie dokonywania obliczeń;

k – oznacza roczny spadek wartości akcji Spółki, rozumiany jako spadek wyliczony w procentach i wartości bezwzględnej, między ceną w dniu 1 stycznia oraz ceną w dniu 31 grudnia;

przy czym, w przypadku waloryzacji ceny emisyjnej wskazanej powyżej, liczba już wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych pozostanie niezmienną.

4) Uchwałą nr 13 w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C oraz akcji serii K. Zamiarem Spółki jest emisja nie więcej niż 600.000 warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Z każdego warrantu serii C wynikać będzie prawo do objęcia jednej akcji serii K po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za jedną akcję. Prawa z warrantów wygasają z dniem 13 sierpnia 2020 r. Kapitał zakładowy zostanie warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 60.000 zł, w drodze emisji 600.000 nowych akcji na okaziciela serii K.

W dniu 27 stycznia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz Uchwałą nr 4 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. Zamiarem Emitenta jest emisja do 1.566.884 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 z prawem do objęcia akcji serii M Spółki. Warranty Subskrypcyjne serii B3 zostaną zaoferowane European High Growth Opportunities

Securitization Fund. Zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 156.688,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.566.884 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Akcje serii M obejmowane będą po cenie emisyjnej w wysokości najniższej ze wskazanych poniżej kwot:

a) 105 % średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o ofercie pierwszej transzy, tj. po cenie 2,5372 zł za jedną akcję serii M;

b) 120 % średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych w okresie 15 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o ofercie trzeciej transzy za jedną akcję serii M;

z tym zastrzeżeniem, iż 31 grudnia każdego roku, aż do czasu wykonania praw z wszystkich Warrantów Subskrypcyjnych Emitowanych na podstawie niniejszej Uchwały, cena, po której posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie uprawniony do objęcia jednej akcji serii M będzie waloryzowana na podstawie rocznych wyników ceny akcji Spółki w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia danego roku (wyłącznie, gdy wynik będzie ujemny), zgodnie z następującym wzorem:

Zwaloryzowana cena emisyjna (zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku) = $CE \times (1-k)$ gdzie:

CE - oznacza cenę emisyjną akcji serii M, po której posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego jest uprawniony do objęcia akcji serii M, ustaloną w sposób określony w pkt a) lub b) powyżej, bądź zwaloryzowaną cenę emisyjną obowiązującą w dacie dokonywania obliczeń;

k – oznacza roczny spadek wartości akcji Spółki, rozumiany jako spadek wyliczony w procentach i wartości bezwzględnej, między ceną w dniu 1 stycznia oraz ceną w dniu 31 grudnia.

Prawo objęcia akcji serii M może zostać zrealizowane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym.

W związku z powyższymi warunkowymi podwyższeniami kapitału zakładowego NWZ Spółki w dniu 27 stycznia r. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę brzmienia § 6b w następujący sposób:

„Kapitał warunkowy

§ 6b

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.071.855,60 zł (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych 60/100) w celu przyznania:

a. nie więcej niż 7.604.132 (siedem milionów sześćset cztery tysiące sto trzydzieści dwa) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze obligacji Spółki zamiennych na akcje serii C1 do C39 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo do objęcia akcji serii H może być wykonane przez obligatariuszy posiadających Obligacje w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu określony w Warunkach Emisji Obligacji odpowiednio dla danej serii, nie później jednak niż 36 miesięcy od dnia podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H;

b. nie więcej 904.470 (dziewięćset cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii I będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B3 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii I może być wykonane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym;

c. nie więcej 43.070 (czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii J będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B2 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii J może być wykonane nie później niż w terminie 60 miesięcy od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym;

d. nie więcej 600.000 (sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii K będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii K może być wykonane nie później niż w terminie do 13 sierpnia 2020 r.;

e. nie więcej niż 1.566.884 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii M będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B3 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii M może być wykonane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym.”

Powyższe uchwały podjęte na NWZ w dniu 27 stycznia 2020 r. są następstwem zawartego w dniu 23 października 2019 r. drugiego aneksu do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. umożliwiającej pozyskanie kapitału do realizacji założeń strategicznych pomiędzy Spółką a European High Growth Opportunities Securitization Fund. Na mocy aneksu 2 strony doprecyzowały w szczególności warunki dotyczące obejmowania warrantów subskrypcyjnych przez Inwestora, emitowanych wraz z pierwszą transzą obligacji jak i następnymi transzami. Zmieniono m.in. sposób wyliczenia ceny po jakiej będą obejmowane akcje w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych oraz inne techniczne warunki emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ustanowione uchwałami NWZ Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 września 2019 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji warrantów serii B3 zamiennych na akcje serii M zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 lutego 2020 r.

17. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWDUJĄCEGO 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

Zgodnie z § 6a Statutu, Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 39.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 390.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w granicach kapitału docelowego. W związku z emisją akcji serii G i L w ramach kapitału docelowego na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kapitał docelowy został wyczerpany.

18. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA

18.1. 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 publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe – Dokument informacyjny akcji serii H, który jest dostępny na stronie

internetowej Emitenta: www.infoscan.pl w zakładce Relacje Inwestorskie, a także na stronie internetowej rynku NewConnect: www.newconnect.pl w zakładce Dokumenty Informacyjne.

18.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami

Okresowe raporty finansowe Emitenta podawane są do publicznej wiadomości poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) i dostępne na stronie internetowej rynku NewConnect: www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta: www.infoscan.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.04.2020 godz. 10:59:10

Numer KRS: 0000512199
**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
 Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

| | | | |
|---|-----------------|--|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | | 06.06.2014 | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 41 | Data dokonania wpisu |
| | Sygnatura akt | WA.XIII NS-REJ.KRS/8420/20/616 | |
| | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII 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 WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| 2.Adres | ul. TADEUSZA REJTANA, nr 17, lok. 16, miejsc. WARSZAWA, kod 02-516, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej | INFO@INFOSCAN.PL |
| 4.Adres strony internetowej | WWW.INFOCAN.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 GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA UL. OGRODOWA 3 LOK. 16, 00-893 WARSZAWA. |
| | 2 | 25 CZERWCA 2014 R., REP. A NR 2620/2014, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA MARIA GRODZICKA 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 GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA MARIA GRODZICKA 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 GRODZICKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, DODANO §6A. |
| | 4 | 19.11.2015, REP. A NR 4598/2015, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. OGRODOWEJ 3 LOK. 16. ZMIANA: §6. 08.12.2015, REP. A NR 5098/2015, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. OGRODOWEJ 3 LOK. 16. ZMIANA: §6. |
| | 5 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU REPERTORIUM A NR 3296/2016 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ KEMPIŃSKĄ-RUSEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ MAŁGORZATA KEMPIŃSKA-RUSEK NOTARIUSZ EWA HELENA SERAFIN NOTARIUSZ ARTUR ROBERT RUSEK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, ADRES UL. ŻURAWIA 6/12 LOK. 427, 00-503 WARSZAWA. ZMIANY DOKONANO NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 20 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA INFOSCAN S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU. ZMIANA DOTYCZY NADANIA NOWEGO BRZMIENIA § 13 STATUTU SPÓŁKI. |
| | 6 | 23.11.2016, REP. A NR 7277/2016, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. OGRODOWEJ 3 LOK. 16. ZMIANA: §6 UST.1 |
| | 7 | 30.12.2016 R. - REP. A NR 8204/2016, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO BRZMIENIE § 6A DODANO NOWY § 6B. |
| | 8 | 01.03.2017 R., REP. A NR 1107/2017, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 6 UST. 1. |
| | 9 | 30.06.2017 R., REP. A NR 3825/2017, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO BRZMIENIE § 25 UST. 4 STATUTU SPÓŁKI |
| | 10 | 06.09.2018 R., REP. A NR 5110/2018, NOTARIUSZ MARIA GRODZICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 6 UST. 1, § 6 A, § 16 UST. 1 I 2, USUNIĘTO: § 6 B, W § 13 UST. 1 LIT. "J" I "K", W § 13 UST. 2 LIT. "J", § 13 UST. 4. |
| | 11 | - 19.10.2018 R., REP. A NR 2137/2018, NOTARIUSZ MARTA TOMICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; ZMIANA: §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI - 25.10.2018 R., REP. A NR 2180/2018, NOTARIUSZ MARTA TOMICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; ZMIANA: §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI |
| | 12 | 13.08.2019 R., REP. A NR 2119/2019, NOTARIUSZ KAMILA KALIŃSKA, ZASTĘPCA MARTY TOMICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWIE; DODANIE: § 6B STATUTU SPÓŁKI |
| | 13 | 09.10.2019 R., REP. A NR 2794/2019, NOTARIUSZ MARTA TOMICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI |
| | 14 | 27.01.2020R., REP. A NR 958/2020, NOTARIUSZ MARTA TOMICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §6 UST.1, §6B UST.1 |

| 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 | PRZEKSZTALCENIE |
| 2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale | PRZEKSZTALCENIE 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 GRODZICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ MARIA GRODZICKA 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 |
| | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany |
| | 3.Numer w rejestrze albo ewidencji |
| | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję |
| | 5.Numer REGON |
| | 6.Numer NIP |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza |
|---------------------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
|---|-----------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego | 535 927,80 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego | --- ZŁ |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji | 5359278 |
| 4.Wartość nominalna akcji | 0,10 ZŁ |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego | 535 927,80 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | 1 071 855,60 ZŁ |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| 4 | 1.Nazwa serii akcji | D |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 439600 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 5 | 1.Nazwa serii akcji | F |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 1870000 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 6 | 1.Nazwa serii akcji | E |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 160000 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 7 | 1.Nazwa serii akcji | G |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 260000 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| 8 | 1.Nazwa serii akcji | L |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 130000 |

| | | |
|---|--|-----------------------------|
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE |
| 9 | 1.Nazwa serii akcji | H |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 435628 |
| | 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 | | |
|--|---|------------|
| 1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje | 1 | 13.08.2019 |

| 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 WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE. | |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma | SOBIŚ |
| | 2.Imiona | PIOTR |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 80062801492 |
| | 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 | ----- |
| 2 | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma | NOWAK |
| | 2.Imiona | MACIEJ RYSZARD |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 86052004759 |
| | 4.Numer KRS | **** |

| | |
|--|--------------------|
| 5.Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES 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 | JANISZEWSKI |
| | | 2.Imiona | PAWEŁ MACIEJ |
| | | 3.Numer PESEL | 76053003710 |
| | 2 | 1.Nazwisko | KOWALSKI |
| | | 2.Imiona | JERZY KAROL |
| | | 3.Numer PESEL | 59050202177 |
| | 3 | 1.Nazwisko | GACIŃG |
| | | 2.Imiona | ZBIGNIEW ANTONI |
| | | 3.Numer PESEL | 55121700010 |
| | 4 | 1.Nazwisko | PYDO |
| | | 2.Imiona | JOANNA MARIA |
| | | 3.Numer PESEL | 79092102149 |
| | 5 | 1.Nazwisko | SKOWROŃSKA |
| | | 2.Imiona | MARIA MAGDALENA |
| | | 3.Numer PESEL | 78080301184 |
| | 6 | 1.Nazwisko | NOWOWIEJSKI |
| | | 2.Imiona | TOMASZ PIOTR |
| 3.Numer PESEL | | 69052400350 | |

| 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 DORADCTWEM 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 | 21.07.2016 | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 3 | 17.07.2017 | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 4 | 12.07.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 5 | 11.09.2019 | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 4 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 5 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 4 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 5 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 4 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 5 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej | | | |
|---|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Rodzaj dokumentu | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do |
| 1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | 12.07.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 2 | 11.09.2019 | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |

| | | | |
|--|---|-------|-----------------------------|
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej | 1 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |

| |
|--|
| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
| Brak wpisów |

| | |
|---|------------|
| Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy | |
| 1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe | 31.12.2014 |

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 podmiotu |
| 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 , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji |
| Brak wpisów |

| |
|--|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
| Brak wpisów |

data sporządzenia wydruku 16.04.2020
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

Załącznik 2 – Jednolity tekst Statutu Emitenta

**STATUT SPÓŁKI
INFOSCAN SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie
(tekst jednolity)**

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 funduszy 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 535.927,80 zł (pięćset trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem złotych 80/100) i dzieli się na 5.359.278 (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem) 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,
 - d. 439.600 (czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do numeru 439.600,
 - e. 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do numeru 160.000,
 - f. 1.870.000 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do numeru 1.870.000,
 - g. 260.000 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 000.001 do numeru 260.000,
 - h. 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 000.001 do numeru 130.000

- i. 435.628 (czterysta trzydzieści pięć tysięcy sześćset dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 1 do numeru 435.628.
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 stanowić będzie inaczej.

Kapitał docelowy

§6a

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 39.000,00 zł (trzydzieści dziewięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 390.000 (trzystu dziewięćdziesięciu 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 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 września 2018 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. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne.
 5. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w drodze każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
 6. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
 7. 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.

8. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał warunkowy

§ 6b

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.071.855,60 zł (jeden milion siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych 60/100) w celu przyznania:
- a. nie więcej niż 7.604.132 (siedem milionów sześćset cztery tysiące sto trzydzieści dwa) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze obligacji Spółki zamiennych na akcje serii C1 do C39 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo do objęcia akcji serii H może być wykonane przez obligatariuszy posiadających Obligacje w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu określony w Warunkach Emisji Obligacji odpowiednio dla danej serii, nie później jednak niż 36 miesięcy od dnia podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H;
 - b. nie więcej 904.470 (dziewięćset cztery tysiące czterysta siedemdziesiąt) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii I będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B3 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii I może być wykonane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym;
 - c. nie więcej 43.070 (czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii J będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B2 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii J może być wykonane nie później niż w terminie 60 miesięcy od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym;-
 - d. nie więcej 600.000 (sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii K będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii K może być wykonane nie później niż w terminie do 13 sierpnia 2020 r.;
 - e. nie więcej niż 1.566.884 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii M będą posiadacze

warrantów subskrypcyjnych serii B3 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii M może być wykonane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym.

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 umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą Akcjonariusza (umorzenie dobrowolne), którego akcje mają być umorzone. Wysokość zapłaty za umarzane 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 umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
4. W zamian za umarzane akcje Akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.

5. Akcje mogą być umarżane 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 któregokolwiek 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 akcje 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. 402¹-402² 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 Walnego Zgromadzenia 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,
 - f. podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,
 - g. połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - h. podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,
 - i. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem,
 - j. emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych.
2. Uchwał Walnego Zgromadzenia podjętych większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych wymagają:
 - a. wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkowania wieczystego lub udziale w prawie użytkowania 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. [skreślony],
 - 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. [skreślony].

§ 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 co najmniej 5 (pięciu), jednak nie więcej niż 9 (dziewięciu) członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków powoływanych przez Założycieli Spółki.
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 zarządzanego 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 powiązanymi 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 protokolowane. 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.

Załącznik 3 – Objaśnienie definicji i skrótów

| | |
|---|--|
| Akcje, Akcje serii H, Akcje serii L | <ul style="list-style-type: none"> – 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki, – 130.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki. |
| ASO, Alternatywny System Obrotu | Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez GPW S.A. |
| Doradca, Autoryzowany Doradca | IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie |
| Cardio.link | Cardio.link Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku (adres: ul. Żurawia 71, 15-540 Białystok, REGON: 368084760, NIP: 5213791577), wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000691357. |
| Cena emisyjna, Cena emisyjna Akcji | Cena po jakiej Akcje serii L i Akcje serii H były wyemitowane. |
| Dokument, Dokument Informacyjny | Niniejszy dokument sporządzony na podstawie przepisów Regulaminu ASO. |
| Dz.U. | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej. |
| Dzień sporządzenia Dokumentu | Dzień, na który sporządzono Dokument Informacyjny. |
| Emitent, Spółka, Infoscan | Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: 02-516 Warszawa, ulica Rejtana 17/16, REGON: 140843589, NIP: 9512209251), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000512199. |
| EUR, EURO, euro | Euro – Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej. |
| FDA | ang. Food and Drug Administration, Agencja Żywności i Leków - amerykańska instytucja rządowa. |
| GPW, Organizator ASO | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP: 526-025-09-72, REGON: 012021984. |
| Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Infoscan | Emitent oraz spółki zależne: cardio.link S.A., Infoscan LLC i ScanLink Medical Sp. z o.o. |
| Infoscan, LLC. | Infoscan, LLC. z siedzibą w Wilmington, Stany Zjednoczone Ameryki (adres: 1209 Orange Street, 19801, Wilmington, DE), wpisana do rejestru spółek stanu Delaware pod numerem: 6866069. |
| Inwestor | European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu. |
| IPO Doradztwo Kapitałowe | IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 126/134, 00-008 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS: 0000351323. |
| KC, Kodeks Cywilny | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. 1964 Nr 16 poz. 93 z późn. zm.). |

| | |
|---|--|
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582, lub jej następcy prawni. |
| KNF, Komisja | Komisja Nadzoru Finansowego. |
| Kodeks Karny | Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny. (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1137, z późn. zm.). |
| Kodeks spółek handlowych, KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t. j. Dz. U. z 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.). |
| KPC | Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (t. j. Dz. U. z 1964 Nr 43 poz. 296, z późn. zm.). |
| KRS | Krajowy Rejestr Sądowy, ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.). |
| MSSF | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. |
| Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. |
| NewConnect | Prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu. |
| PKB | Produkt Krajowy Brutto. |
| Prawo Dewizowe | Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe. (t. j. Dz. U. z 2002 r. nr 141 poz. 1178, z późn. zm.) |
| Regulamin ASO | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.). |
| Rozporządzenie MAR | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2013/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE. |
| ScanLink Medical | ScanLink Medical Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Tadeusza Rejtana 17/16, 02-516 Warszawa, REGON: 381875772, NIP: 5213847444), wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000759099. |
| Statut | Statut Emitenta. |
| Ustawa o KRS | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym. (t. j. Dz.U. 1997 nr 121 poz. 769, z późn. zm.). |
| Ustawa o działalności leczniczej | Ustawa z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 160, z późn. zm.). |
| Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 89). |

| | |
|---|---|
| <i>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</i> | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 369 z późn. zm.). |
| <i>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</i> | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.). |
| <i>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</i> | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1387 , z późn. zm.). |
| <i>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</i> | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.). |
| <i>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</i> | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1519 z późn. zm.) |
| <i>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</i> | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1813). |
| <i>Ustawa o Rachunkowości</i> | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351, z późn zm). |
| VAT | Podatek od towarów i usług. |
| Walne Zgromadzenie, WZ | Walne Zgromadzenie Emitenta. |
| Zarząd | Zarząd Emitenta. |
| Złoty, zł, PLN | 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. 1994 nr 84 poz. 386,, z późn. zm.). |
| ZOPS | Zaburzenia Oddychania Podczas Snu. |
| Zwyczajne Walne Zgromadzenie / ZWZ | Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. |