

MEMORANDUM INFORMACYJNE
INFOSCAN S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
(W TRAKCIE REJESTRACJI ZMIANY FIRMY NA
GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.)



00-854, al. Jana Pawła II nr.23
www.infoscan.pl, info@infoscan.pl
NIP 951-22-09-251, REGON 140843589, KRS 0000512199
Kapitał zakładowy 1 259 978,40 zł

sporządzone w związku z ofertą publiczną od 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) do 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii 0 o wartości nominalnej 0,10 zł każda z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy

Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej:



Data sporządzenia Memorandum Informacyjnego: 21.02.2022 r.

I. Wstęp

1. Spółka, której Akcje są przedmiotem Oferty Publicznej („Emitent”)

Firma:	Infoscan S.A. (W TRAKCIE REJESTRACJI ZMIANY FIRMY NA GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleja Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
Telefon:	+ 48 785 800 600
Adres poczty elektronicznej:	info@infoscan.pl
Adres strony internetowej:	www.infoscan.pl
NIP:	9512209251
REGON:	140843589
KRS:	0000512199

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej

Na podstawie Memorandum Informacyjnego oferowane w trybie Oferty Publicznej są Akcje zwykłe na okaziciela serii O z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy - akcje zwykłe na okaziciela Emitenta Serii O o wartości nominalnej 0,10 zł każda w łącznej liczbie od 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) do 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery).

3. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą Publiczną nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie istnieje podmiot zabezpieczający (gwarantujący).

4. Cena Emisyjna oferowanych akcji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena Emisyjna Akcji Serii O wynosi 0,24 zł (słownie: dwadzieścia cztery grosze).

Cena Emisyjna Akcji Serii O została ustalona na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/7/2/2022 z dnia 7.02.2022 r. działającego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30.12.2021 roku, na poziomie 0,24 zł (słownie: dwadzieścia cztery grosze).

5. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Oferowanie Akcji serii O odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach serii O, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

6. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum

Akcje są oferowane do sprzedaży w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w oparciu o art. 3 ust. 2 tego rozporządzenia i na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie. Na mocy art. 37b Ustawy o ofercie udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia Memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro.

Emitent zamierza zaoferować Akcje w liczbie i po cenie sprzedaży zapewniającej, że wpływy brutto z tytułu Oferty Publicznej będą mniejsze niż 2 500 000 euro.

Oferta Publiczna Akcji serii O spełnia powyższe warunki wyłączające obowiązek udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

7. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum („DM INC”) oraz gwarantów emisji

Firma:	Dom Maklerski INC S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań
Telefon:	+48 (61) 297-79-27
Faks:	+48 (61) 297-79-27
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dminc.pl
Adres strony internetowej:	www.dminc.pl
NIP:	7010277149
REGON:	142721519
KRS:	0000371004

Na dzień udostępnienia Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

8. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z dniem jego udostępnienia do publicznej wiadomości i kończy się z dniem przydziału Akcji.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Publicznej Akcji termin ważności Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty

Publicznej na stronach internetowych, Emitenta: www.infoscan.pl i Firmy Inwestycyjnej: www.dminc.pl, tj. w sposób, w jaki Memorandum Informacyjne zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum Informacyjnego nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości.

9. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego a zakończeniem okresu oferowania Akcji, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: www.infoscan.pl i Firmy Inwestycyjnej: www.dminc.pl.

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie Akcji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie publicznej Emitent może dokonać przydziału Akcji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie Akcji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub suplementów do Memorandum Informacyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia sprzedaży Akcji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją suplementu, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronach internetowych Emitenta: www.infoscan.pl i Firmy Inwestycyjnej: www.dminc.pl.

SPIS TREŚCI

I. Wstęp.....	2
1. Spółka, której Akcje są przedmiotem Oferty Publicznej („Emitent”).....	2
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej	2
3. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia.....	2
4. Cena Emisyjna oferowanych akcji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości.....	2
5. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.	2
6. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum	3
7. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum („DM INC”) oraz gwarantów emisji	3
8. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści	3
9. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	4
II. Czynniki ryzyka.....	9
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	9
Ryzyko związane z brakiem prowadzenia działalności operacyjnej	9
Ryzyko związane z wyborem opcji strategicznej i jej realizacją.....	9
Ryzyko związane z brakiem przychodów	10
Ryzyko utraty płynności finansowej	10
Ryzyko związane ze stanem zobowiązań Spółki	11
Ryzyko związane z realizacją procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o.	11
Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji celów emisyjnych.....	12
Ryzyko związane z brakiem konsolidacji wyników Grupy Modne Zakupy.....	13
Ryzyko związane z planowaną strukturą holdingową.....	14
Ryzyko związane z wynikami finansowymi spółki Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. – podmiotu zależnego od GMZ.CO sp. z o.o.....	14
Ryzyko związane z wydaniem przez biegłego rewidenta opinii z zastrzeżeniami dla sprawozdania finansowego za rok 2020 Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.	14
Ryzyko związane z działalnością serwisów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”)	15
Ryzyko związane z strukturą finansowania	16
Ryzyko związane z działalnością systemu GMZ zidentyfikowane podczas audytu IT	17
Ryzyko związane z zespołem pracowniczym i rekrutacją pracowników.....	17
Ryzyko związane z odejściem członków kierownictwa	18
Ryzyko związane ze spółką zależną Infoscan LLC.....	18
Ryzyko związane z dalszym rozwodzeniem akcjonariatu	18
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność	20
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	20
Ryzyko otoczenia i branży e-commerce	20
Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych	21
Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	21
Ryzyko związane z kryzysem epidemiologicznym.....	21
Ryzyko związane z funkcjonowaniem oraz rozwojem sieci Internet	21
Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie	22
Ryzyko zdarzeń nieprzewidywalnych.....	22
3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka	22
Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie lub opóźnieniem w tym zakresie	22

Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje.....	23
Ryzyko związane z notowaniami akcji Spółki na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu.....	24
Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Akcji.....	24
Ryzyko związane z poziomem cen akcji notowanych na rynku NewConnect.....	24
Ryzyko związane z rozdrobnieniem akcjonariatu.....	24
Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji.....	25
Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej.....	26
Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu.....	26
Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej.....	28
Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	28
Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie.....	31
III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum.....	32
1. Emitent.....	32
2. Dom Maklerski INC S.A. (Firma Inwestycyjna).....	33
IV. Dane o emisji.....	34
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	34
2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	47
3. Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji..	48
4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych.....	48
5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa.....	54
6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda.....	54
7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta.....	55
Uprawnienia o charakterze korporacyjnym.....	55
Uprawnienia o charakterze majątkowym.....	59
8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	61
9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	62
10. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku, gdy Emitent zawarł takie umowy.....	65
11. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	65
11.1 Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana.....	65
11.2 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży.....	66
11.3 Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem.....	67
11.4 Miejsca składania zapisów na Akcje Serii O.....	67
11.5 Terminy składania zapisów na Akcje Serii O.....	68
11.6. Termin związania zapisem.....	68
11.7 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	69
11.8 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylene było skuteczne.....	69
11.9 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	70
11.10 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	70
11.11 Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	71

11.12 Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot	71
11.13 Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu	71

V. Dane o Emitencie **72**

1. Podstawowe dane o Emitencie	72
2. Wskazanie czasu trwania Emitenta	72
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	72
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	72
5. Krótki opis historii Emitenta	73
6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	73
7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	75
8. 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, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	75
9. 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 w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	78
10. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	78
11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	78
12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	78
Powiązania kapitałowe	79
13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	80
13.1 Charakterystyka działalności	80
13.2 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej i Spółki Infoscan S.A.	81
13.3 GMZ.CO sp. z o.o. i Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.	82
13.3.1. Sklepy i produkty Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.	85
13.3.2 Parametry działalności sklepów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.	89
13.3.3 Zespół Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. oraz jej dostawcy	92
13.3.4 Skrócone sprawozdania i analiza finansowa Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.	94
13.3.5 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.	98
13.4 Strategia rozwoju i cele emisyjne Emitenta	99
13.5 Opis rynków działalności	101
14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	105
15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	107
16. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowania	107
17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	107

18.	<i>Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum.....</i>	107
19.	<i>Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych</i>	109
20.	<i>Prognozy wyników finansowych Emitenta</i>	112
21.	<i>Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta</i>	112
	21.1 <i>Dane o Członkach Zarządu Emitenta</i>	112
	21.2 <i>Dane o członkach Rady Nadzorczej</i>	114
22.	<i>Struktura akcjonariatu Spółki</i>	122
VI. Sprawozdania finansowe.....		124
1.	<i>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności</i>	124
	1.1 <i>Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta.....</i>	124
	1.2 <i>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.....</i>	128
	1.3 <i>Sprawozdanie Zarządu z działalności z działalności Spółki Infoscan S.A. oraz Grupy Kapitałowej Infoscan za rok 2020</i>	161
2.	<i>Jednostkowy raport okresowy za IV kwartał 2021 roku.....</i>	192
VII. Załączniki.....		215
1.	<i>Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego.....</i>	215
2.	<i>Statut.....</i>	224
3.	<i>Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez Sąd.....</i>	239
4.	<i>Definicje i objaśnienia skrótów</i>	242

II. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Memorandum. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Spółki.

Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić Inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału. Emitent dążył do przedstawienia wszystkich istotnych zidentyfikowanych czynników ryzyka i zawarł w Memorandum Informacyjnym czynniki ryzyka znane mu w dniu sporządzenia Memorandum. Emitent nie wyklucza jednak, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas przez niego nierozpoznane, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność. Nie można też wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych czynników ryzyka będzie kompletny oraz wyczerpujący.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z brakiem prowadzenia działalności operacyjnej

W roku 2021 Spółka dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w którego skład weszła dotychczasowa działalność Emitenta i jego dotychczasowe dwie spółki zależne (Scanlink Medical sp. z o.o. i Scansoft S.A.) związane z produktem MED Recordem i oprogramowaniem Osascan. W związku z powyższym, na dzień Memorandum, Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej i nie osiąga żadnych przychodów. Emitent nie identyfikuje już szeregu czynników ryzyka związanych z zakończoną działalnością (m.in. czynników ryzyka związanych z ekspansją działalności na rynki zagraniczne, rozwojem spółek zależnych, rynkiem telemedycznym), jednak brak prowadzonej działalności operacyjnej przez Emitenta na dzień Memorandum musi być oceniana jako istotny czynnik ryzyka. Dokonywanie inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę oznacza inwestowanie w spółkę, która dopiero zamierza prowadzić działalność operacyjną, i to w sposób pośredni, poprzez posiadanie udziałów w innej spółce. Spółka zakończyła proces przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki i przyjęła strategię na lata 2021-2025. Jednym z głównych założeń nowej strategii jest zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy, co jednakże generuje ryzyka opisane poniżej.

Ryzyko związane z wyborem opcji strategicznej i jej realizacją

W związku z zakończeniem negocjacji z Movie Games Mobile S.A. bez dojścia do porozumienia. Emitent w dniu 19 października 2021 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych Spółki, w tym możliwości pozyskania nowego inwestora, dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy lub przejęcia albo połączenia z podmiotem prowadzącym działalność w atrakcyjnej branży. Z uwagi na fakt, iż Emitent podjął szereg czynności przygotowujących go do procesu połączenia z Movie Games Mobile, w tym dokonał sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wraz z dwiema spółkami zależnymi, przeprowadził emisję akcji serii N w celu dokapitalizowania Spółki, doprowadził do spłaty wszystkich, innych niż nieprzeterminowane bieżące koszty działalności, zobowiązań a także zakończył działalność operacyjną, jest przygotowany do rozpoczęcia procesu połączenia z innym podmiotem. Celem przeglądu był wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, jakim jest rozwój prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki w dniu 24 listopada 2021 r. podjął decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych Spółki. Podczas przeglądu Zarząd Spółki dokonał oceny warunków rynkowych oraz przeanalizował różne opcje

strategiczne. W związku z powyższym, w dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd przyjął strategię Spółki na lata 2021-2025. Główne założenia strategii Spółki na lata 2021-2025 zastały przedstawione poniżej:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy Sp. z o.o. („GMZ”), poprzez inwestycję w GMZ.CO Sp. z o.o.;
2. Rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women;
3. Zwiększenie dwukrotnie liczby brandów oraz trzykrotnie liczby produktów w serwisie Intymna.pl do końca 2025 r.;
4. Wzmocnienie oferty GMZ przede wszystkim w kategorii Beauty i Suplementy;
5. Stworzenie i rozbudowa portfolio marek własnych, wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 r.;
6. Osiągnięcie dwunastomiesięcznych przychodów w Grupie Infoscan S.A. na poziomie 100 mln zł do końca 2025 r.;
7. Przeniesienie notowań Spółki na rynek główny prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pełną treść przyjętej strategii rozwoju na lata 2021-2025 stanowi załącznik do raportu bieżącego ESPI nr 45/2021. Należy mieć na uwadze, że istnieje ryzyko niezrealizowania planów strategicznych w całości lub nawet części i proces ten może się wydłużyć. Realizacja niektórych elementów strategii uzależniona jest od pozyskania dodatkowych środków finansowych lub decyzji zewnętrznych organów, co dodatkowo utrudnia taką realizację.

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

Ryzyko związane z brakiem przychodów

Emitent do czasu zbycia ZCP (zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w którego skład weszła dotychczasowa działalność Emitenta i jego dotychczasowe dwie spółki zależne - Scanlink Medical sp. z o.o. i Scansoft S.A.- związane z produktem MED Recordem i oprogramowaniem Osascan) tworzył Grupę Kapitałową w skład której wchodziły trzy spółki zależne tj. Scanlink Medical sp. z o.o., Scansoft S.A. i Infoscan LLC. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Infoscan LLC nadal jest częścią Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym nie prowadzi działalności operacyjnej.

Spółka w 2021 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 103.587,54 zł, co było w głównej mierze wynikiem sprzedaży urządzeń diagnostycznych. Strata netto wyniosła 2.363.564,73 zł. Suma bilansowa spadła do kwoty 151.183,82 zł (na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 3.942.865,50 zł – dane skonsolidowane) głównie wskutek zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Emitent nie sporządza już skonsolidowanych sprawozdań finansowych ponieważ spółka zależna, tj. Infoscan LLC nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie sporządza sprawozdań finansowych (z tego powodu Spółka nie prezentuje wybranych danych finansowych tej jednostki).

W związku z brakiem prowadzenia działalności operacyjnej przez Infoscan S.A. i trwającym procesem zmiany profilu działalności istnieje ryzyko braku generowania dodatnich przepływów w przyszłych okresach i utratę płynności finansowej przez Spółkę.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Należy mieć na uwadze, że Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z obecną sytuacją Emitenta istnieje ryzyko utraty płynności finansowej. Emitent dokłada wszelkich starań w celu realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy. Pomimo, że występują opóźnienia w regulacji zobowiązań, Emitent na bieżąco dokonuje ustaleń z wierzycielami w zakresie harmonogramu spłat – co zostało opisane poniżej w ryzyku związanym ze stanem zobowiązań wymagalnych Spółki. Emitent również stale monitoruje terminowość spływania należności. Spółka w grudniu 2021 r. otrzymała zwrot podatku VAT, z którego pokryła większość bieżących zobowiązań. Emitent wskazuje jednak na niewystarczający poziom aktywów obrotowych w Spółce na pokrycie potrzeb Emitenta w

okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia Memorandum Informacyjnego, w przypadku braku dojścia niniejszej emisji do skutku.

Ryzyko związane ze stanem zobowiązań Spółki

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego stan niespłaconych, wymagalnych zobowiązań Spółki wynosi około 7 tys. zł z około 560 tys. zobowiązań łącznie. 500 tys. zł ze wskazanej kwoty stanowi zobowiązanie z tyt. emisji obligacji zamiennych na akcje, serii C9, na rzecz European High Growth Opportunities Securitization – zobowiązanie zostanie wyzerowane w momencie wprowadzenia akcji serii H do obrotu, powstałych w wyniku konwersji obligacji na akcje. Dzień pierwszego dnia obrotu ww. akcji został wyznaczony uchwałą nr 160/2022 na dzień 22.02.2022 r. Emitent wskazuje, że żadne wymagalne zobowiązanie nie jest obecnie dochodzone przez wierzycieli na drodze postępowania nakazowego, upominawczego czy też uproszczonego, a Spółka dokonuje na bieżąco ustaleń z wierzycielami w zakresie harmonogramów spłat. Jednakże z uwagi na brak przychodów, Emitent wskazuje na niewystarczający poziom aktywów obrotowych w Spółce na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia Memorandum Informacyjnego.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego stan zobowiązań wymagalnych Spółki wynosi około 7 tys. zł, a stan zobowiązań ogółem, z wyłączeniem zobowiązania na rzecz European High Growth Opportunities Securitization z tyt. emisji obligacji zamiennych na akcję serii C9 (500 tys. zł), stanowi około 60 tys. zł. Stan gotówki w kasie i na kontach wynosi około 404 tys. zł. Spółka w grudniu 2021 r. pozyskała środki pochodzące ze zwrotu VAT, o który to zwrot Spółka wystąpiła w wysokości 160 tys. zł i pokryła nimi większość bieżących zobowiązań Emitenta. W styczniu 2022 r. Spółka otrzymała środki z emisji obligacji serii C9 w kwocie 500 tys. zł oraz planuje pozyskać środki z niniejszej emisji akcji serii O (uchwała nr 3 NWZ Spółki z dnia 30 grudnia 2021 r.).

Jednakże należy mieć na uwadze, że istnieje ryzyko dochodzenia przez wierzycieli na drodze postępowania sądowego swoich roszczeń wobec Spółki w przyszłości. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, istnieje ryzyko utraty płynności finansowej. Obecnie Spółka dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości około 404 tys. zł.

Ryzyko związane z realizacją procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2021 r. doszło do uzgodnienia i podpisania pomiędzy Infoscan oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ”) i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ.CO”) dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. („Termsheet”). Na mocy Termsheet strony ustaliły następujące cele inwestycyjne:

- 1) osiągnięcie struktury udziałowców GMZ.CO, w której Infoscan będzie posiadał 30% udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO. ("Cel Inwestycji I"),
- 2) przejęcie GMZ.CO przez Infoscan i zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan albo nabycie przez Infoscan wszystkich udziałów w GMZ.CO i – w zamian za nabywane udziały - zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan ("Cel Inwestycji II").

Zgodnie z Termsheet wartość inwestycji, tj. nabycia lub objęcia 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan w związku z realizacją Celu Inwestycji I ustalono na 4.500.000 zł, przy czym wartość inwestycji może za zgodą Infoscan oraz GMZ.CO ulec zmniejszeniu albo zwiększeniu, w zależności od wyniku audytu, o nie więcej niż 15% ("Wartość Inwestycji"). Strony postanowiły, iż realizacja Celu Inwestycyjnego I przebiegała będzie w następujących etapach:

- 1) Do 10 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GMZ.CO podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 162.800,00 zł do kwoty 1.114.500,00 zł poprzez utworzenie 9.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, wyłączenia prawa poboru i zaoferowaniu nowoutworzonych udziałów do objęcia niektórym spośród dotychczasowych udziałowców – *uchwała została podjęta w dniu 3 grudnia 2021 r.;*

- 2) Do 31 grudnia 2021 r. Infoscan (lub osoby przez Infoscan wskazane i upoważnione) przeprowadzi na własny koszt i ryzyko audyt w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej GMZ.CO oraz GMZ – *audyt został przeprowadzony z wynikiem pozytywnym*;
- 3) W terminie do 31 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infoscan podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.320.826,70 zł do kwoty 3.962.480,10 zł poprzez emisję 26.416.534 nowych akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z terminem zamknięcia subskrypcji wyznaczonym nie później niż na dzień 31 marca 2022 r. – *NWZ Spółki podjęło uchwałę w dniu 30 grudnia 2021 r., a Zarząd 7 lutego 2022 r. podjął uchwałę określającą parametry emisji akcji serii O*;
- 4) W terminie do 30 kwietnia 2022 r. Infoscan nabędzie od dotychczasowych udziałowców lub obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym GMZ.CO 3.943 udziałów (cel emisyjny akcji serii O). Uzyskanie stanu 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan ma nastąpić poprzez zakupienie od obecnych udziałowców udziałów za kwotę 2 mln zł i objęcie za kwotę 2,5 mln zł udziałów nowej emisji, które mają być przeznaczone na rozwój sklepów GMZ.

Osiągnięcie przez Emitenta stanu posiadania 3.943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO może nastąpić poprzez: (i) nabycie od dotychczasowych udziałowców od 0 do 3.943 udziałów za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji lub (ii) objęciu do 3.943 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym i pokryciu ich wkładem pieniężnym za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji, przy czym w każdym wypadku, po realizacji Celu Inwestycyjnego I, Emitent będzie posiadał 3.943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO, a kwota wydatkowana przez Spółkę na nabycie lub objęcie tych udziałów nie przekroczy Wartości Inwestycji. W celu sfinansowania inwestycji Emitent zwołał na dzień 30 grudnia 2021 r. NWZ, którego przedmiotem było m.in. podjęcie uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 26.416.534 akcji zwykłych na okaziciela serii O z prawem poboru. Dnia 7 lutego 2022 r. Zarząd Infoscan S.A. podjął uchwałę określającą parametry emisji akcji serii O i dnia 14 lutego 2022 r. podjął uchwałę zmieniającą parametry emisji akcji serii O w zakresie harmonogramu procesu. Ponadto NWZ Spółki podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów GMZ.CO sp. z o.o., zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz w sprawie zmiany firmy Spółki na Grupa Modne Zakupy S.A.

Po zrealizowaniu Celu Inwestycyjnego I, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ujawnienia Emitenta w rejestrze przedsiębiorców jako udziałowca GMZ.CO posiadającego 3.943 udziałów w GMZ.CO, Infoscan oraz GMZ.CO deklarują, iż przystąpią do negocjacji zmierzających do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego II.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum trwają rozmowy pomiędzy Emitentem a GMZ.CO w celu ustalenia szczegółów planowanej do podpisania przedwstępnej umowy warunkowej. W umowie mają zostać zawarte zapisy dotyczące warunków dojścia do skutku transakcji pomiędzy podmiotami w tym m.in:

1. Objęcie przez inwestorów akcji serii O przez Infoscan S.A. w wartości emisyjnej minimum 4.500.000 zł,
2. Zawarcie w umowie spółki GMZ.CO sp. z o.o. prawa Infoscan S.A. do powoływania większości członków Zarządu GMZ.CO sp. z o.o., co umożliwi konsolidację wyników metodą pełną z włączeniami wyników spółek zależnych,
3. Opłacenie objętych przez Infoscan udziałów GMZ.CO w terminie 14 dni od zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w Krajowym Rejestrze Sadowym

Inwestorzy powinni mieć na uwadze ryzyko związane z niezrealizowaniem celów inwestycyjnych wskazanych w Termsheet, co może skutkować zakończeniem współpracy pomiędzy stronami. Inwestorzy powinni mieć w szczególności na względzie to, że ustalenia pomiędzy stronami Termsheet mogą nie zostać zrealizowane, lub też strony mogą nie dojść do porozumienia w zakresie szczegółów i nie podpisać ostatecznych umów. Inwestorzy muszą mieć też na uwadze, że poszczególne etapy procesu inwestycyjnego mogą ulegać znacznemu przedłużeniu z uwagi na przyczyny zależne lub niezależne od stron (jak na przykład działania sądu).

Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji celów emisyjnych

Infoscan S.A. z emisji akcji serii O planuje pozyskać do 6.339.968 zł. Pozostałe 1.839.968 zł (po opłaceniu udziałów GMZ.CO sp. z o.o. w kwocie 4.5 mln zł), Emitent planuje przeznaczyć na rozwój organiczny sklepów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. oraz doprowadzenia transakcji przejścia GMZ.CO do pełnego połączenia.

Cele emisyjne akcji serii O

Cel emisyjny	Zapotrzebowanie na kapitał	Planowany termin realizacji
Zakup 30% udziałów GMZ.CO sp. z o.o. (od obecnych udziałowców zakupione mają być udziały za kwotę 2 mln zł i za kwotę 2,5 mln zł objęte mają być udziały nowej emisji)	4 500 000 PLN	1H 2022 r.
Działalność operacyjna dążąca do rozwoju Grupy Modne Zakupy i dalsze kroki prowadzące do przejścia GMZ.CO sp. z o.o.	1 839 968 PLN	2H 2022 r.
Razem	6 339 968 PLN	

Źródło: Emitent

W myśl prowadzonych ustaleń pomiędzy Infoscan a GMZ.CO uzyskanie stanu 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan ma nastąpić poprzez zakupienie od obecnych udziałowców udziałów za kwotę 2 mln zł i objęcie za kwotę 2,5 mln zł udziałów nowej emisji, które mają być przeznaczone na rozwój sklepów GMZ. Emitent wskazuje jednakże, że powyższe ustalenia na dzień Memorandum nie są zawarte w umowie ani Termsheet między Emitentem a GMZ.CO i mogą ulec zmianie, co oznacza że kwota dofinansowania GMZ może być potencjalnie mniejsza.

Emitent wskazuje, że celem emisji z prawem poboru jest realizacja nabycia 30% udziałów w GMZ.CO Sp. z o.o. oraz potencjalne dofinansowanie spółki GMZ Sp. z o.o., w związku z czym emisja nie dojdzie do skutku jeżeli Emitent nie pozyska kwoty co najmniej 4,5 mln PLN. Jednakże nawet w przypadku pozyskania stosownej kwoty, w wyniku ziszczenia się czynników ryzyka opisanych powyżej, może nie dojść do nabycia przedmiotowych udziałów w GMZ.CO Sp. z o.o. W takim przypadku Zarząd Emitenta zaznacza, iż wskazane powyżej cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie przedmiotu, nakładu lub terminu realizacji w zależności od bieżącej sytuacji Spółki i otoczenia. W sytuacji zidentyfikowania celu, który w opinii Zarządu lepiej przyczyni się do wzrostu Spółki, Zarząd może podjąć decyzje o przekazaniu pozyskanych środków na inny cel. W takiej sytuacji Zarząd przedstawi alternatywny cel wpisujący się w założoną strategię rozwoju.

Istnieje ryzyko, iż emisja akcji serii O nie dojdzie do skutku, gdyż inwestorzy nie złożą zapisu na akcje w wartości 4,5 mln PLN (próg dojścia emisji do skutku) i środki z emisji zostaną zwrócone inwestorom. W takiej sytuacji Emitent nie będzie dysponował środkami na pokrycie 3.943 udziałów GMZ.CO sp. z o.o. i działalność na rynku e-commerce nie zostanie podjęta w planowanym terminie. Zarząd Emitenta zaznacza, iż w takiej sytuacji wdrożone zostaną inne rozwiązania mające na celu przejęcie udziałów GMZ.CO sp. z o.o. Infoscan na mocy umowy inwestycyjnej zawartej z Inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund dotyczącej emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych, ma możliwość zaoferowania temu Inwestorowi obligacji zamiennych na akcje dzięki czemu będzie posiadał środki na sfinansowanie transakcji nabycia udziałów GMZ.CO sp. z o.o.

W sytuacji zaś gdyby Spółka pozyskała w wyniku emisji akcji serii O kwotę mniejszą niż maksymalna, istnieje ryzyko że nie będzie posiadać środków dla realizacji drugiego celu emisyjnego, to jest wkładu na rozwój działalności operacyjnej GMZ Sp. z o.o.

Ryzyko związane z brakiem konsolidacji wyników Grupy Modne Zakupy

Emitent wskazuje, że zgodnie z warunkami zawartego pomiędzy Infoscan oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ”) i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ.CO”) porozumienia określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. („Termsheet”), w I etapie (którego realizacja też jest obciążona czynnikami ryzyka) nabędzie udziały dające pośrednio 30% w spółce prowadzącej działalność operacyjną, to jest GMZ Sp. z o.o.

W takim przypadku istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie mógł konsolidować wyników tej spółki metodą pełną, a spółka nie będzie jednostką zależną, lecz jedynie stowarzyszoną. Emitent przewiduje, że będzie dążył do takiej

struktury właścicielsko-zarządczej, aby nawet w przypadku posiadania jedynie 30% udziałów, poprzez kontrolę innego rodzaju, np. w organach spółki, spełniać kryteria konsolidacji metoda pełną.

Należy także podkreślić, że docelowe nabycie 100% udziałów w GMZ.CO sp. z o.o. zgodnie z zawartym Termsheet obarczone jest niepewnością, a szczegółowe negocjacje w tym zakresie będą się dopiero toczyć. Istnieje zatem ryzyko, że Emitent nigdy nie nabędzie 100% udziałów w GMZ.CO Sp. z o.o. lub też że to nabycie nastąpi z dużym opóźnieniem.

Ryzyko związane z planowaną strukturą holdingową

Emitent wskazuje, że jego celem jest nabycie udziałów w spółce GMZ.CO, która to posiada 100% udziałów w spółce Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o. Oznacza to, że działalność Emitenta będzie prowadzona przez spółkę pośrednio zależną, co generuje dodatkowe ryzyka związane z taką działalnością, w szczególności w zakresie obiegu informacji, koordynacji działań czy też kontroli nad działalnością operacyjną.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi spółki Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. – podmiotu zależnego od GMZ.CO sp. z o.o.

Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (podmiot zależny od GMZ.CO sp. z o.o.) działa w branży e-commerce, prowadzi internetowy sklep multibrandowy z bielizną (intymna.pl), odzieżą (primodo.com) oraz akcesoriami (blackbunny.pl). Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (GMZ) wygenerowała w 2020 roku ponad 16,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, a w trzech kwartałach 2021 r. ponad 14 mln zł. Szacowana przez Zarząd GMZ wartość przychodów na koniec 2021 roku wynosi około 21,6 mln zł. Osiągnięty wynik netto w 2020 roku stanowił wartość 296 192,29 zł zysku, a w trzech kwartałach 2021 r. zanotowano stratę -476 595,81 zł. Suma bilansowa w 2020 roku wyniosła 3 082 649,12 zł z czego 3 046 848,71 zł stanowiły aktywa obrotowe, w tym: 1 976 575,96 zł wartości zapasów i 539 246,71 zł stan środków pieniężnych. Wartość kapitałów własnych na koniec 2020 roku stanowiła wartość (-102 385,15 zł) przy wartości zobowiązań krótkoterminowych na poziomie 3 067 888,22 zł.

Na koniec III kw. 2021 r. suma bilansowa wyniosła 2 323 423,68 zł, czyli o 26,5% mniej niż na koniec 2020 roku. W skład aktywów spółki wchodziły m.in. aktywa obrotowe w wartości 2 237 762,36 zł, w tym: 1 447 574,43 zł wartości zapasów i 96 750,42 zł stan środków pieniężnych. Wartość kapitałów własnych na dzień 30.09.2021 roku stanowiła wartość (-578 969,96 zł) przy wartości zobowiązań krótkoterminowych na poziomie 2 902 393,64 zł.

Mając na uwadze powyższe dane występuje ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., które może doprowadzić do niewypłacalności podmiotu i zaprzestaniu prowadzenia działalności.

Jednakże analizując powyższe dane należy uwzględnić profil działalności spółki na rynku e-commerce, który determinuje utrzymanie wysokiego stanu zapasów i zobowiązań krótkoterminowych związanych z umowami handlowymi o odroczonej terminie płatności.

Niemniej jednak w trzech kwartałach 2021 r. spółki nie wygenerowała zysku, a wartość sumy bilansowej i środków pieniężnych uległa zmniejszeniu.

Zarząd Emitenta zaznacza, iż strategia rozwoju dla wybranej opcji strategicznej opracowana została z uwzględnieniem obecnego stanu finansów GMZ i zakłada rozwój działalności sklepów w celu poprawy jej rentowności. Równocześnie planowana jest rewitalizacja systemu IT sklepów.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę na fakt, iż po przeprowadzeniu transakcji przejęcia GMZ.CO sp. z o.o., czyli pośrednio też Grupy Modne Zakupy sp. z o.o., zamierza on przeprowadzić szereg działań mających na celu usprawnienie działania sklepów internetowych, co zostało opisane w rozdziale V w punkcie 13.4 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Ryzyko związane z wydaniem przez biegłego rewidenta opinii z zastrzeżeniami dla sprawozdania finansowego za rok 2020 Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.

ABC Audit Sp. z o.o. przeprowadziła badanie rocznego sprawozdania finansowego Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. za rok 2020 w rezultacie którego wydała opinię z zastrzeżeniami.

Podstawą wydania przez biegłego rewidenta opinii z zastrzeżeniami było:

1. Wskazanie w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2020 r. wartości zapasów w kwocie 1.976.575,96 zł, przy czym analizy przeprowadzone podczas badania wskazały na brak rotacji części wykazywanych zapasów. Zarząd spółki nie utworzył żadnych odpisów aktualizujących ich wartość w związku z koniecznością obniżenia cen sprzedaży. Biegły rewident nie był w stanie uzyskać odpowiednich i wystarczających dowodów badania dotyczących rzeczywistej wartości nierotujących towarów i materiałów i w konsekwencji nie był w stanie wypowiedzieć się, co do prawidłowości ich wyceny na dzień 31 grudnia 2020 roku;
2. Ujęcie w bilansie przeterminowanych należności w kwocie 248.415,15 zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na wartość tę składała się przede wszystkim należność od podmiotu dominującego GMZ.CO sp. z o.o. w wysokości 226.115,82 zł. W trakcie realizowanych procedur audytowych biegły rewident uzyskał informację, iż spółka GMZ.CO sp. z o.o. nie prowadzi działalności biznesowej i na dzień 31 grudnia 2020 roku nie dysponowała wolnymi środkami finansowymi pozwalającymi na spłatę tych zobowiązań. Na dzień bilansowy nie utworzono odpisów aktualizujących na te należności. *Jak wynika z informacji uzyskanych od przedstawicieli Grupy Modne Zakupy na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum należność od GMZ.CO została uregulowana;*
3. Uzyskanie informacji od kancelarii prawnej reprezentującej spółkę, iż w dniu 18 maja 2021 roku przed mediatorem sądowym została zawarta ugoda ze spółką Optimise Media Poland Sp. z o.o., na mocy której Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o. zapłaci na rzecz Optimise Media Poland Sp. z o.o. zobowiązanie oraz zwróci równowartość kosztów procesu w łącznej wysokości 39.209,00 zł. Na dzień bilansowy nie utworzono żadnych rezerw z tego tytułu. *Jak wynika z informacji uzyskanych od przedstawicieli Grupy Modne Zakupy we wrześniu 2021 roku zobowiązanie zostało uregulowane zgodnie z warunkami ugody;*
4. Nie utworzenie rezerw na odprawy emerytalne, które według oszacowanej przez biegłego rewidenta wartości wynoszą 13.933,53 zł.

Gdyby Zarząd spółki zawiązał rezerwy na koszty wynikające z ugody sądowej, odprawy emerytalne, a także utworzył odpis aktualizujący wartość należności, wynik brutto Spółki za 2020 r. obniżyłby się o kwotę 301.557,68 i wyniósłby 28.374,61 zł. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd spółki wskazał, że na dzień 31 grudnia 2020 r. spółka posiadała ujemny kapitał własny w wysokości 102.385,15 zł, a zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 21.039,51 zł. Biegły rewident w sprawozdaniu z badania zwrócił uwagę, że w przypadku ujęcia w sprawozdaniu finansowym odpisów aktualizujących oraz rezerw kapitał własny Spółki byłby dodatkowo niższy o 301.557,68 zł. W opinii biegłego rewidenta występuje zatem istotna niepewność co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Ponadto na dzień bilansowy spółka wykazywała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek udzielonych przez Wspólników w wysokości 606.139,72 zł, z terminem ich spłaty przypadającym na okres maj - listopad 2021. Zarząd spółki poinformował biegłego rewidenta, iż w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego nastąpi konwersja tych pożyczek na kapitał własny lub podpisane zostaną aneksy wydłużające terminy ich spłaty. Pożyczki zostały przekonwertowana na akcje uchwałą NWZ 3 grudnia 2021 r.

Dodatkowo, istnieje ryzyko że część lub całość zapasów powinna podlegać odpisowi aktualizującemu, co dodatkowo miałyby wpływ na wynik i pogłębienie ujemnych kapitałów własnych.

Istnieje ryzyko, iż po przejęciu przez Infoscan S.A. udziałów GMZ.CO sp. z o.o., czyli pośrednio kontroli nad Grupą Modne Zakupy sp. z o.o. sytuacja podmiotu nie ulegnie poprawieniu i w dalszym ciągu ujemna wartość kapitałów własnych będzie postępowała. Dodatkowo, w przypadku przejęcia GMZ Sp. z o.o. przez Emitenta, sprawozdanie skonsolidowane Emitenta będzie podlegać badaniu przez biegłego rewidenta, co może wymusić konieczność dokonania np. odpisów aktualizacyjnych na nierotujące zapasy i spowodować w przyszłości obniżenie wyniku skonsolidowanego Emitenta.

Ryzyko związane z działalnością serwisów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”)

Na dzień sporządzenia Memorandum działalność Infoscan S.A. koncentruje się na realizacji planowanej inwestycji w GMZ.CO sp. z o.o. – właściciela Grupy Modne Zakupy sp. z o.o., która działa w branży e-commerce. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”) prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna). GMZ.CO sp. z o.o. ma charakter spółki holdingowej i nie prowadzi działalności operacyjnej.

GMZ współpracuje z zewnętrznymi dostawcami towarów oferowanych w sklepach internetowych. Współpraca z partnerami odbywa się w jednym z dwóch przedstawionych niżej modeli:

1. Współpraca z kontrahentami handlowymi w modelu order-for-order (najczęściej spotykany). Towary bestsellerowe w tym modelu weryfikowane na bieżąco i cyklicznie domawiane na magazyn celem zwiększenia sprzedaży/konwersji. W tym modelu rekomendowane jest połączenie z dostawcą poprzez API/pliki csv.
2. W sytuacjach, gdy model order-for-order nie jest możliwy niezbędna jest kontraktacja (stosowane np. dla części dostawców z kategorii piżam i w większości kategoria strojów kąpielowych), uzgadniane są modele bestsellerowe i wg ustalonego klucza modele są zamawiane.

GMZ stosuje dwa modele ustalania marży:

- a) głównie: własne sterowanie ceną detaliczną dla klienta (zakup towarów w cenach hurtowych)
- b) nowy model wprowadzony u wybranych dostawców, gdzie ceną detaliczną steruje dostawca (rozliczenie prowizyjne)

Umowy zawierane z partnerami są na czas nieoznaczony. Część kontrahentów wymaga przedpłaty za zamówione towary, a maksymalny kredyt kupiecki wynosi 60 dni. Standardowo kontrahenci akceptują zwrot towaru w terminie 30 dni bez podania przyczyny. Dostawcami odpowiadającymi za 30% obrotu w serwisach GMZ są: Livco, Amocarar, Cofashion, Gorteks oraz Róża. Przeważnie koszty dostaw towaru do GMZ ponosi jego dostawca. Koszty dostawy towaru do klienta końcowego ponosi GMZ.

Istnieje ryzyko, iż kontrahenci rozwiążą umowy lub zaprzestaną dostaw towarów do GMZ co będzie miało istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez GMZ działalność. Istnieje również ryzyko, iż dostawcy nie będą dysponowali wystarczającą ilością towarów co również znajdzie negatywne przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe jak i na renomę serwisów GMZ.

Wprowadzany nowy model rozliczeń, gdzie ceną detaliczną towarów steruje dostawca, również generuje ryzyko zmienności wpływów osiągniętych przez GMZ, na co nie będzie ona miała realnego wpływu.

Zarząd Emitenta zaznacza, iż w procesie badania due diligence zweryfikował umowy zawarte z kontrahentami i w przypadku zmiany przedmiotu działalności ocenia on prawdopodobieństwo wystąpienia wyżej wskazanego ryzyka jak niskie i jego istotność jako wysoką. Emitent zaznacza, iż wraz z objęciem udziałów (do 30 kwietnia 2022 r.) GMZ.CO przez Infoscan S.A. i zmianą profilu działalności, zmianie nie ulegnie struktura zatrudnienia GMZ. W związku z powyższym cały know how i relacje z kontrahentami zostaną utrzymane w spółce.

Ryzyko związane z strukturą finansowania

Działalność Emitenta nie jest obecnie finansowana kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. 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. W okresie listopad 2019 r. – luty 2021 r. Inwestor dokonywał około jednej wymiany w miesiącu, po tym okresie Inwestor dokonywał wymiany nieregularnie. Należy mieć na uwadze, że finansowanie na podstawie przedmiotowej umowy jest realizowane w transzach a Spółka nie ma wpływu na decyzję Inwestora co do terminu wymiany przydzielonych mu obligacji i warrantów na akcje. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent przydzielił 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1 i 940.363 warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz po 15 obligacji serii od C1 do C6 o łącznej wartości 4,5 mln zł (obligacje do emisji których umowa obligowała Emitenta) i po 10 obligacji serii od C7 do C9 o łącznej wartości 1,5 mln zł (łącznie 120 obligacji). Na dzień sporządzenia Memorandum Inwestor nie posiada już obligacji Spółki, natomiast posiada warianty serii B1 i B3, których dotychczas nie wymienił. Dotychczas Emitent wznowił umowę z Inwestorem w zakresie emisji trzech transz, które zostały przydzielone (seria C7, C8 i C9). Nie można wykluczyć, że realizacja umowy zostanie wznowiona w przyszłości co do emisji kolejnych transz obligacji. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż Inwestor nie jest zobligowany umową do objęcia kolejnych transz obligacji przez co Emitent może nie mieć dostępu do tego typu finansowania.

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

Ryzyko związane z działalnością systemu GMZ zidentyfikowane podczas audytu IT

Dnia 12 sierpnia 2021 r. firma 9bits sp. z o.o. przeprowadziła audyt rozwiązań informatycznych w spółce Grupa Modne Zakupy. Audyt dotyczył szczególności rozwiązań informatycznych związanych z głównym przedmiotem działalności spółki to jest sprzedaży internetowej, obsługi posprzedażowej klienta oraz operacji magazynowych związanych z procesami e-commerce.

Przeprowadzony przez zewnętrznego pomiot – 9bits sp. z o.o. audyt pozwolił zdefiniować kilka czynników ryzyka związanych ze sferą IT w GMZ.

Zarząd Emitenta wskazuje, iż zapoznał się z raportem spółki audytorskiej i uważa, że wdrożenie zasugerowanych przez 9bits sp. z o.o. rozwiązań jest realne do wykonania i potrzebne. Spółka GMZ będzie musiała ponieść nakłady inwestycyjne w celu usprawnienia pracy systemu chcąc rozwijać platformę o nowe kategorie produktowe i zasięg terytorialny (poprzez dodanie wersji językowych stron), co jest zgodne z przyjętą strategią działalności na lata 2021 – 2025. Powyższe działania mogą obniżyć wynik finansowy Spółki, ale jak informuje Zarząd Emitenta inwestycje te podejmowane będą z założeniem osiągnięcia większych korzyści w przyszłości.

Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Zarządu GMZ w chwili obecnej analizowane są możliwe dostępne rozwiązania na rynku. Zarząd GMZ poszukuje „półkowych” rozwiązań z ewentualną ich adaptacją pod wybrane indywidualne wymagania spółki. Takie rozwiązanie zapewni bezpieczeństwo kontynuacji biznesu w przypadku awarii lub zmian personalnych w dziale IT. Nowy system Spółka planuje sfinansować ze środków pozyskanych z emisji nowych udziałów dla Infoscan S.A.

Ryzyko związane z zespołem pracowniczym i rekrutacją pracowników

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Infoscan S.A. zatrudniał 1 osobę, w tym 1 (na zasiłku macierzyńskim) osobę zatrudnioną na umowę o pracę i 0 osób zatrudnionych w ramach umowy zlecenie. Spółka zależna – Infoscan LCC nie zatrudniała pracowników. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (GMZ) w sprawozdaniu rocznym wykazała przeciętne zatrudnienie (w okresie 01.01.2020 r.-31.12.2020 r.) w liczbie 19,02 osób w etatach. Na dzień 31.12.2020 r. zatrudnionych było 19 osób.

Na dzień 31.12.2021 r. struktura zatrudnienia osób na bazie UoP, UZ i współpraca na bazie kontraktów B2B w GMZ została przedstawiona w poniższej tabeli.

Dział	Zespół Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. na dzień 31.12.2021 r.
Dział Handlowy	4
Dział finansowy	2
Dział obsługi klienta	2
Dział e-commerce	3
Dział IT	2
Dział dystrybucji i magazynowania	8 + 1
Sekretariat	1
Razem	23

Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

W związku z panującą pandemią choroby Covid-19 oraz poziomem inflacji istnieje ryzyko związane z małą dostępnością pracowników oraz presją płacową.

Zarząd Emitenta wskazuje jednakże, iż obecny stan zatrudnienia GMZ jest wystarczający, a Emitent zamierza systematycznie zwiększać zatrudnienie w miarę rosnących potrzeb Spółki. Zarząd ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanego ryzyka jako średnie, a jego istotność jako średnią.

Ryzyko związane z odejściem członków kierownictwa

Zmiany w składzie Zarządu, które miały miejsce w 2019 r. nie wpłynęły negatywnie na bieżącą działalność Spółki. W czerwcu 2019 r. w skład Zarządu Spółki, w ramach nowej kadencji został powołany pan Piotr Sobiś, który posiada odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Do składu Zarządu w sierpniu 2019 r. został powołany także Wiceprezes Zarządu pan Maciej Nowak. Pan Maciej Nowak złożył rezygnację ze składu Zarządu w dniu 05 grudnia 2020 r., jednakże rezygnacja ta nie wpłynęła negatywnie na bieżącą działalność Spółki. W dniu 19 maja 2021 r. Pan Piotr Sobiś złożył Radzie Nadzorczej Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2021 r. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 lipca 2021 r. nowego Członka Zarządu Spółki w osobie Pana Kamila Gaworeckiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednakże w dniu 29 czerwca 2021 r. Pan Piotr Sobiś złożył Radzie Nadzorczej Spółki oświadczenie w przedmiocie cofnięcia rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 30 czerwca 2021 r., jednocześnie przedkładając oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 lipca 2021 r. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie anulowania uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19 maja 2021 r. w przedmiocie powołania Pana Kamila Gaworeckiego na funkcję Prezesa Zarządu Spółki, podejmując nową uchwałę w sprawie jego powołania z dniem 1 sierpnia 2021 r. W dniu 30 lipca 2021 r. doszło do analogicznej sytuacji jak opisana powyżej, w wyniku której Pan Piotr Sobiś złożył nowe oświadczenie dot. Rezygnacji z dniem 20 sierpnia 2021 r., natomiast Rada Nadzorcza tego samego dnia anulowała poprzednią uchwałę w przedmiocie powołania Pana Kamila Gaworeckiego na funkcję Prezesa Zarządu Spółki, podejmując nową uchwałę w sprawie jego powołania z dniem 21 sierpnia 2021 r. (raport bieżący EBI nr 22/2021). Wskazane zmiany w składzie Zarządu związane były z trwającym wówczas procesem negocjacji w sprawie połączenia z Movie Games Mobile S.A. które nie doszło do skutku. Na dzień sporządzenia Memorandum w skład Zarządu wchodzi jeden członek.

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

Ryzyko związane ze spółką zależną Infoscan LLC

Po sprzedaży ZCP w składzie grupy kapitałowej Infoscan pozostała spółka zależna Infoscan LLC. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim, a jej podstawową działalnością miała być sprzedaż usługi badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie sporządza sprawozdań finansowych. Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości tj. konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 („Jednostki obowiązane są stosować przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy”). Zamiarem Emitenta była likwidacja spółki zależnej, jednakże ze względu na brak kontaktu z zarządem spółki zależnej a także z uwagi na brak środków na zatrudnienie doradcy prawnego, który zrealizowałby proces likwidacji spółki w USA, Zarząd Infoscan podjął decyzję o przeznaczeniu tego aktywa do sprzedaży celem ograniczenia potencjalnych czynników ryzyka związanych z posiadaniem statusu udziałowca spółki zależnej. Proces poszukiwania nabywcy został rozpoczęty ale znajduje się na wczesnym etapie realizacji. Istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się znaleźć nabywcy na spółkę zależną.

Ryzyko związane z dalszym rozwodnieniem akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum spółka wyemitowała łącznie 14.295.223 akcji z czego 1.086.956 akcji serii H zostało wprowadzonych do obrotu w ASO NewConnect uchwałą nr 34/2022 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2022 r. Pierwszy dzień notowań został wyznaczony uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A nr 160/2022 na dzień 22 lutego 2022 r.

W dniu 13 sierpnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę 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 oraz uchwały nr 6 i 7 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych. Uchwały zostały podjęte w związku z podpisaną umową inwestycyjną z Inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów. Łączna wartość możliwych po przydzieleniu obligacji opiewa na kwotę 21 mln zł.

Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent przydzielił 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1 i 940.363 warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz po 15 obligacji serii od C1 do C6 o łącznej wartości 4,5 mln zł (obligacje do emisji których umowa obligowała Emitenta) i po 10 obligacji serii od C7 do C9 o łącznej wartości 1,5 mln zł (łącznie 120 obligacji). Na dzień sporządzenia Memorandum Inwestor nie posiada już obligacji Spółki, natomiast posiada warranty serii B1 i B3, których dotychczas nie wymienił.

Istnieje ryzyko dalszego rozwodnienia akcjonariatu Spółki w drodze kolejnych emisji obligacji zamiennych na akcje oraz w drodze wykonania warrantów subskrypcyjnych przez akcjonariusza. W ramach warrantów serii B1 Inwestorowi przysługuje prawo do objęcia akcji serii I Spółki po cenie emisyjnej równej 2,15 zł (zgodnie z uchwałami nr 3 i nr 4 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 6 i nr 8 NWZ z dnia 13 sierpnia 2019 r.), a w ramach warrantów serii B3 akcje serii M po cenie emisyjnej równej 1,00 zł (zgodnie z uchwałami nr 7 i nr 8 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 3 i nr 4 NWZ z dnia 27 stycznia 2020 r.) Mając na uwadze kurs akcji Emitenta na dzień poprzedzający dzień publikacji niniejszego Memorandum wykonanie warrantów subskrypcyjnych nie przyniesie korzyści Inwestorowi.

Niemniej jednak Zarząd Emitenta nie wyklucza pozyskiwania finansowania na działalność bieżącą z emisji obligacji zamiennych na akcje.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Emitent jest w trakcie realizacji przyjętej strategii na lata 2021-2025 w ramach której zamierza przejąć w 100% GMZ.CO sp. z o.o. właściciela Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. W tym celu NWZ dnia 30.12.2021 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii O w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia 10 lutego 2022 roku jako dnia prawa poboru akcji serii O oraz wprowadzenia akcji serii O do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect. Zgodnie z treścią uchwały nr 3 i przyjętym progiem dojścia oferty akcji serii O do skutku na poziomie 4,5 mln zł oraz przyjętą przez Zarząd w drodze uchwały nr 1/7/2/2022 z dnia 7.02.2022 r. w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O i przyjętą ceną emisyjną na poziomie 0,24 zł za każdą akcję, oferowanych jest od 18.750.000 do 26.416.534 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które stanowić będą od 46,74% do 64,89% dając uprawnienia do takiej samej liczby głosów na WZA.

Pozyskany kapitał na poziomie progu dojścia emisji do skutku, zgodnie z dokumentem określającym podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. („Termsheet”), pozwoli na osiągnięcie struktury udziałowców GMZ.CO, w której Infoscan będzie posiadał 30% udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO. Zamiarem Emitenta jest osiągnięcie 100% kontroli nad GMZ.CO sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum nie zostały ustalone szczegółowe warunki transakcji. Przejęcie GMZ.CO przez Infoscan rozważane jest poprzez zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan albo nabycie przez Infoscan wszystkich udziałów w GMZ.CO i – w zamian za nabywane udziały - zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan.

Mając na uwadze powyższe czynniki, istnieje ryzyko dalszego rozwodnienia akcjonariatu Emitenta, przez głos z akcji posiadanych obecnie lub nabytych przez każdego akcjonariusza będzie miał mniejszy wpływ na decyzje podejmowane przez WZA w przyszłości. Ponadto przy istotnie rozproszonym akcjonariacie decyzyjność WZA może być utrudniona.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki. 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 PKB według wstępnych szacunków w 2020 r. był realnie niższy rok do roku o 2,8%, wobec wzrostu o 4,5% w 2019 r., a popyt krajowy zanotował spadek o 3,7% (gdzie przed rokiem wzrósł o 3,5%)¹. Wskaźniki makroekonomiczne odnotowały spadki w 2020 r. co było spowodowane panującą na świecie epidemią koronawirusa. W III kwartale 2021 r. PKB wzrósł o 2,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 5,1%². Jak wynika z projekcji Narodowego Banku Polskiego (NBP) na lata 2021-2023 w minionym okresie nastąpiła odbudowa aktywności w gospodarce krajowej i światowej ale trzeba mieć na uwadze, że jest duża niepewność co do rozwoju pandemii w kolejnych kwartałach i mogą być wprowadzane ograniczenia w życiu gospodarczym. NBP wskazał także, że obecnie skala ożywienia gospodarki ograniczana jest przez bariery podażowe jak i wzrost cen surowców i energii. Szacuje się, że dynamika PKB w 2021 r. dla najważniejszych gospodarek będzie prezentowała się następująco: strefa euro (+4,9), Wielka Brytania (+7,0), USA (+5,7), Chiny (+8,1)³. Na dzień sporządzenia Memorandum, w opinii Spółki pandemia koronawirusa nie ma istotnego wpływu na działalność Infoscan. Jednakże Emitent nie jest w stanie przewidzieć czy w przyszłości sytuacja ta nie ulegnie pogorszeniu np. przedłużająca się kwarantanna lub większe rozprzestrzenianie się epidemii, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. 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 otoczenia i branży e-commerce

Polski e-commerce to jeden z najdynamiczniej rozwijających się rynków na całym świecie, zajmując wysokie 13. miejsce (raport Statista). Przychody szacowane na koniec 2026 roku to wartość 162 mld złotych (raport PwC) - stanowią jasny dowód na to, jak szybko i w jakiej skali rośnie sprzedaż internetowa w Polsce. Prognozy są obiecujące i wszystko wskazuje na to, że nadchodzi najlepszy okres w historii polskiego e-commerce. W 2020 roku jego wartość miała sięgnąć 70 mld złotych, a w 2021 roku ma przekroczyć nawet 100 mld złotych. Impuls do tak szybkiego rozwoju e-handlu w Polsce dała oczywiście pandemia koronawirusa. Ze statystyk wynika, że co czwarty polski konsument zdecydował się na zakupy online w obawie o swoje zdrowie i ze względu na wprowadzone w kraju obostrzenia (dane Adyen). Doskonałym tego potwierdzeniem może być fakt, że zakupów w sieci coraz chętniej dokonują również osoby starsze. I choć handel internetowy w Polsce spore wzrosty zawdzięcza pandemii koronawirusa, to jego spory udział w globalnym rynku e-commerce jest widoczny już od kilku lat. Polska należy do najszybciej rosnących rynków europejskich - dynamika wzrostu obrotów jest aktualnie na poziomie 30%, a więc kilka procent wyższa niż średnio w Europie (raport 300Research). We wszystkich krajach Europy Środkowej i Wschodniej wynosi ona średnio od 2 do 26%.

Podczas przeglądu opcji strategicznych Zarząd dokonał oceny warunków rynkowych oraz przeanalizował różne opcje strategiczne. W ramach przeglądu Infoscan podpisał List Intencyjny i nawiązał rozmowy z GMZ.CO sp. z o.o. oraz GMZ sp. z o.o., prowadzącą największy internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna). Analiza rynku e-commerce, panujących tam trendów oraz wyników spółek z tego sektora wskazuje, że jest to jedna z ciekawszych obecnie branż, charakteryzująca się wysokimi wzrostowymi dynamikami, dobrymi marżami i odpornością na pandemię, a zatem w opinii Zarządu Spółki interesująca z punktu widzenia Akcjonariuszy Infoscan S.A.

¹ Produkt krajowy brutto w 2020 r. – szacunek wstępny., Główny Urząd Statystyczny, styczeń 2021 r.

² Szybki szacunek produktu krajowego brutto za III kwartał 2021 roku., Główny Urząd Statystyczny, listopad 2021 r.

³ Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, listopad 2021 r.

Niemniej jednak istnieje ryzyko, iż tempo wzrostu branży e-commerce spadnie, a zakładane prognozy dla branży nie zostaną osiągnięte. Co więcej pandemia choroby Covid-19 wpłynęła pozytywnie na rozwój zakupów internetowych, należy jednak pamiętać, iż obecna sytuacja może mieć negatywny wpływ na logistykę dostaw oraz dostępność transportu, co z kolei może przełożyć się negatywnie na jego koszt. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki osiągnięte przez Emitenta.

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 Emitenta 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 Emitenta. Emitent dotychczas nie korzystał ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usługi nałożona była stawka podatku VAT w wysokości 23%. Natomiast ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych Emitent 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 Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. Na działalność Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje przede wszystkim w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Dotychczas istotne były 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, jednakże ze względu na zbycie ZCP Emitent nie identyfikuje ryzyka związanego ze zmianami przepisów dot. wyrobów medycznych.

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

Ryzyko związane z kryzysem epidemiologicznym

Spółka dostrzega zagrożenie związane z potencjalnym kryzysem epidemiologicznym na świecie, który może wywołać spowolnienie gospodarcze, recesję na rynkach giełdowych. 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 funkcjonowaniem oraz rozwojem sieci Internet

Przyszła działalność Emitenta w znaczącym stopniu polega na poprawnym i szybkim działaniu sieci Internet. W ramach działalności Spółki ważna jest komunikacja pomiędzy członkami zespołu, bieżące monitorowanie postępu prac oraz weryfikacja odpowiedniego podziału zadań. Wyżej wymienione zadania realizowane są z wykorzystaniem sieci Internet, w związku z tym wszystkie ewentualne problemy z jej funkcjonowaniem mogą przyczynić się do opóźnienia realizacji poszczególnych projektów i narazić Infoscan S.A. na dodatkowe wydatki z

tytułu odszkodowań. Należy mieć również na uwadze, iż dostawca usług internetowych może podejmować działania remontowe, konserwatorskie w trakcie trwania projektów, co naraża Emitenta na przestoje w realizowanych działaniach.

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich implementacja na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje ograniczona. Emitenci skoncentrowani w regionie CEE (and. Central and Eastern Europe) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 roku, jest on identyfikowany z wybuchem prorosyjskiego separatyzmu na Krymie. Obecnie sytuacja militarna na obszarze Ukrainy oceniana jest jako najgroźniejsza od 2014 roku. Obecnie Rosja utrzymuje swoje oddziały wojskowe przy granicy z Ukrainą. Sytuacja ta nie może jednak trwać w nieskończoność z uwagi na kwestię logistyczne oraz finansowe. Międzynarodowe agencje, w tym m.in. Reuters wskazują na kilka możliwych scenariuszy rozwiązania obecnej sytuacji. Wśród możliwych symulacji rozwiązania konfliktu wskazuje się: dalszą eskalację konfliktu w Donbasie, możliwy do przeprowadzenia atak wojsk rosyjskich z obszaru Krymu, uderzenie raketowe lub cyberatak przeprowadzony przez stronę rosyjską. Obecnie scenariusze kreślone przez międzynarodowe organizacje nie przewidują pokojowego rozwiązania zainicjowanego w 2014 roku konfliktu. Co powoduje, że w przypadku dalszej eskalacji konfliktu może zaburzyć przepływy finansowe przedsiębiorstw prowadzących działalność gospodarczą w ramach obszaru CEE. Konflikt zbrojny może istotnie wpłynąć na dostęp do surowców, dostawy energii i gazu jak również na dostęp do rynków zbytu. Na dzień sporządzenia Memorandum wskazane ryzyko jest niezależne od Emitenta.

Ryzyko zdarzeń nieprzewidywalnych

Emitent narażony jest na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie – zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne będące następstwem nadzwyczajnych zdarzeń, tj. konfliktu zbrojnego, katastrofy naturalnej, zniszczenia infrastruktury itp. Mogą one skutkować pogorszeniem warunków funkcjonowania Emitenta, zmniejszeniem efektywności działalności lub jej całkowitym zaprzestaniem. W konsekwencji Infoscan S.A. narażony jest na zmniejszenie uzyskiwanych przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także możliwe zobowiązania wynikające z przymusu zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania, lub nienależytej realizacji umowy. Zasygnalizowane okoliczności mogą mieć znaczący, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka

Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie lub opóźnieniem w tym zakresie

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie wszystkich akcji do obrotu na rynku NewConnect.

Wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbywa się na wniosek ich emitenta. Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu.

Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem Emitenta, organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać Emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie dziesięciu dni roboczych, od daty przekazania kopii uchwały, może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. W związku z powyższym Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Inwestowanie na rynku kapitałowym związane jest również z decyzjami dotyczącym wyboru odpowiedniej dla inwestora klasy aktywów, nie należy zapominać przy tym, że każdy segment oraz instrument w nim dostępny charakteryzował się będzie innym poziomem ryzyka związanym nie tylko z właściwościami instrumentu finansowego, ale również będzie swego rodzaju katalizatorem odpowiadającym sytuacji podmiotu emitującego dany walor.

Podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić, czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

1. posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
2. posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
3. posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
4. w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
5. posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

1. Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
2. Akcje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
3. obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Institucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

Ryzyko związane z notowaniami akcji Spółki na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu ani też płynności akcji Spółki. Nie można, wobec tego zapewnić, że Inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Należy też zwrócić uwagę, że przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na NewConnect mają być wszystkie objęte akcje serii O Spółki.

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.

W wyniku ostatniej wymiany obligacji na akcje, Inwestorowi przydzielono 1.086.956 akcji serii H, które zostały wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect uchwałą nr 34/2022 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2022 r. Pierwszy dzień notowań został wyznaczony uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 160/2022 z dnia 17 lutego 2022 r. na dzień 22 lutego 2022 r. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego średni kurs akcji Spółki z ostatniego miesiąca wynosi 0,44 zł za akcję (do obliczeń wykorzystano ceny zamknięcia za okres 18.01.2022 r. – 18.02.2022 r.)

Ponadto akcje serii O emitowane w ramach Prawa Poboru oferowane są po 0,24 zł, czyli również cenę niższą niż bieżąca cena rynkowa. Należy mieć na uwadze, że inwestorzy, którzy skorzystają z Prawa Poboru mogą zbyć akcje po cenie niższej niż cena rynkowa, co może mieć wpływ na kształtowanie się kursu akcji w przyszłości.

Ryzyko związane z rozdrobnieniem akcjonariatu

Struktura własnościowa Emitenta charakteryzuje się relatywnie dużym rozdrobnieniem. Na dzień sporządzenia Memorandum żaden akcjonariusz nie posiada powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki oraz głosów powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Oferowane na podstawie niniejszego Memorandum akcje

serii O na podstawie uchwały nr 3 NWZA (Rep. A nr 7585/2021) z dnia 30.12.2021 r. i uchwały Zarządu nr 1/7/2/2022 z dnia 7.02.2022 r. i uchwały nr 2/14/2/2022 z dnia 14.02.2022 r., w liczbie od 18 750 000 do 26 416 534 sztuk po cenie emisyjnej 0,24 zł, będą stanowiły od 56,74% do 64,89%, przy uwzględnieniu 1.086.956 akcji serii H, które zostały wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect uchwałą nr 34/2022 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2022 r. Pierwszy dzień notowań został wyznaczony uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 160/2022 z dnia 17 lutego 2022 r. na dzień 22 lutego 2022 r.

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

Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 ust. 2, Ustawy o ofercie Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
2. zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
3. opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane w powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej w wyszczególnieniach 1 – 3 powyżej, także w przypadku, gdy:

1. oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
3. działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W Rozdziale 7 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej

Zgodnie z art. 15b Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 Rozporządzenia Prospektowego – dotyczących reklam odnoszących się do oferty publicznej - przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie, lub,
2. zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w wyszczególnieniu 1 powyżej, lub
3. opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia praw.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w wyszczególnieniu 2 powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy regulujących kwestie reklam odnoszących się do oferty publicznej.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

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

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

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

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4). Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie § 17b ust. 1, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji organizatora Alternatywnego Systemu.
- W przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2, organizator Alternatywnego Systemu 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 Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do

obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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 tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą 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, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu 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. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu 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, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, organizator Alternatywnego Systemu 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. Stosownie do § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent, a w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie - inny niż emitent podmiot składający wniosek o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o ofercie lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub oferujący nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może: - wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo - nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo - zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym

przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, Memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia 596/2014 lub art. 56 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Stosownie do art. 100 ust. 1a Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, Memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji. Stosownie do art. 100 ust. 2 Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może 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 jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania.

Zgodnie z § 9 ust. 5 organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 wskazanym powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) 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 (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku - 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 § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO 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 ASO 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.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, 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.

III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

1. Emitent

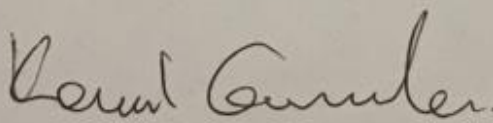
Firma:	Infoscan S.A. (W TRAKCIE REJESTRACJI ZMIANY FIRMY NA GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleja Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
Telefon:	+ 48 785 800 600
Adres poczty elektronicznej:	info@infoscan.pl
Adres strony internetowej:	www.infoscan.pl
NIP:	9512209251
REGON:	140843589
KRS:	0000512199

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.
W imieniu Emitenta działają:

Kamil Gaworecki – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.



Kamil Gaworecki
Prezes Zarządu

2. Dom Maklerski INC S.A. (Firma Inwestycyjna)

Firma:	Dom Maklerski INC S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań
Telefon:	+48 (61) 297-79-27
Faks:	+48 (61) 297-79-27
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dminc.pl
Adres strony internetowej:	www.dminc.pl
NIP:	7010277149
REGON:	142721519
KRS:	0000371004

Dom Maklerski INC S.A. odpowiedzialny jest za informacje zawarte w Rozdziale IV pkt 11 Memorandum Informacyjnego.

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działają:

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
 Piotr Zygmantowski – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.



Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu



Piotr Zygmantowski
 Wiceprezes Zarządu

Piotr Zygmantowski
 Wiceprezes Zarządu

IV. Dane o emisji

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Przedmiotem Oferty Publicznej są Akcje Serii O - akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie nie mniejszej niż od 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) i nie większej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 zł (10 groszy).

Cena emisyjna Akcji serii O wynosić będzie 0,24 zł.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii O nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH. W Spółce obecnie nie istnieją żadne akcje uprzywilejowane.

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeks spółek handlowych.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji.

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Emitent nie posiada informacji o umownych ograniczeniach, które dotyczyłyby przenoszenia praw z akcji Spółki.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub

zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- f) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

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

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

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawnniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.)).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

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

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej spółki inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

6. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
7. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
8. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 oraz 7, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6 oraz 7 obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

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

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

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

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

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych

- kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
3. w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych; w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
 4. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych; oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których

informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków,
- zaangażowania w działalność przestępczą,
- oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub

2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;

3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;

2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Stosownie do art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Ponadto, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego (art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
2. jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,
3. polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,
4. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - 1.a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - 1.b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
5. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
6. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
7. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1. wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2. przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
4. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie jednego miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Zgodnie art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić wydane decyzje, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji (która nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji), określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

1. podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
2. zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
3. zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

W myśl art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Na podstawie art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, między innymi, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Na podstawie art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Na podstawie art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Na podstawie art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład

organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Stosownie do art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy, a także, w przypadku kary pieniężnej, o której mowa w art. 106 ust. 1 i w art. 108 ust. 1 pkt 2 – okres, stopień oraz skutki rynkowe naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu odpowiedniej umowy,
2. ogłoszeniu publicznej oferty lub
3. nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld euro,
2. łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej, niż 250 mln euro, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji koncentracja przedsiębiorstw, która nie osiąga progów ustanowionych w ust. 2 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,
3. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, gdzie łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
4. łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej, niż 100 mln euro, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie art. 3 ust. 5 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję

- Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu,
2. kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
 3. działania określone w ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, str. 11. Dyrektywa zmieniona ostatnio dyrektywą 2003/51/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.U. L 178 z 17.7.2003, str. 16), jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Akcje Serii O będą opłacane wyłącznie w formie pieniężnej.

W poniższej tabeli przedstawione zostały cele emisyjne akcji serii O. Próg dojścia emisji do skutku stanowi 4,5 mln PLN, czyli kwotę umożliwiającą nabycie 30% udziałów GMZ.CO sp. z o.o., właściciela Grupy Modne Zakupy Sp. z o.o., którą zgodnie ze strategią rozwoju Emitent planuje nabyć. Zamiarem Zarządu Infoscan S.A. jest doprowadzenie do pełnej konsolidacji z GMZ.CO sp. z o.o. Rozważane są różne scenariusze doprowadzenia do takiego stanu faktycznego. Preferowaną ścieżką połączenia spółek jest wymiana udziałów GMZ.CO sp. z o.o. na akcje Infoscan S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego trwają negocjacje z przedstawicielami GMZ.CO sp. z o.o. dotyczące szczegółów transakcji. Zarząd Infoscan S.A. informuje, że w sytuacji ustalenia szczegółowych warunków transakcji i zawarcia umowy inwestycyjnej, jej szczegóły zostaną przedstawione w raporcie bieżącym niezwłocznie od jej podpisania.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum trwają rozmowy pomiędzy Emitentem a GMZ.CO w celu ustalenia szczegółów planowanej do podpisania przedwstępnej umowy warunkowej. W umowie mają zostać zawarte zapisy dotyczące warunków dojścia do skutku transakcji pomiędzy podmiotami. Najistotniejszymi warunkami będącymi:

1. Objęcie przez inwestorów akcji serii O przez Infoscan S.A. w wartości emisyjnej minimum 4.500.000 zł,
2. Zawarcie w umowie spółki GMZ.CO sp. z o.o. prawa Infoscan S.A. do powoływania większości członków Zarządu GMZ.CO sp. z o.o., co umożliwi konsolidację wyników metodą pełną z włączeniami wyników spółek zależnych,
3. Opłacenie objętych przez Infoscan udziałów GMZ.CO w terminie 14 dni od zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w Krajowym Rejestrze Sadowym

Infoscan S.A. w emisji akcji serii O planuje pozyskać do 6.339.968 zł. Pozostałe 1.839.968 zł (po opłaceniu udziałów GMZ.CO sp. z o.o. w kwocie 4.5 mln zł), Emitent planuje przeznaczyć na rozwój organiczny sklepów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. oraz doprowadzenia transakcji przejścia GMZ.CO do pełnego połączenia.

Cele emisyjne akcji serii O

Cel emisyjny	Zapotrzebowanie na kapitał	Planowany termin realizacji
Zakup 30% udziałów GMZ.CO sp. z o.o. (od obecnych udziałowców zakupione mają być udziały za kwotę 2 mln zł i za kwotę 2,5 mln zł objęte mają być udziały nowej emisji)	4 500 000 PLN	1H 2022 r.
Działalność operacyjna dążąca do rozwoju Grupy Modne Zakupy i dalsze kroki prowadzące do przejęcia GMZ.CO sp. z o.o.	1 839 968 PLN	2H 2022 r.
Razem	6 339 968 PLN	

Źródło: Emitent

Emitent wskazuje, że celem emisji z prawem poboru jest realizacja nabycia 30% udziałów w GMZ.CO Sp. z o.o. oraz potencjalne dofinansowanie spółki GMZ Sp. z o.o., w związku z czym emisja nie dojdzie do skutku jeżeli Emitent nie pozyska kwoty co najmniej 4,5 mln PLN.

W myśl prowadzonych ustaleń pomiędzy Infoscan a GMZ.CO uzyskanie stanu 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan ma nastąpić poprzez zakupienie od obecnych udziałowców udziałów za kwotę 2 mln zł i objęcie za kwotę 2,5 mln zł udziałów nowej emisji, które mają być przeznaczone na rozwój sklepów GMZ.

Cele emisyjne wykazane w powyższej tabeli zostały uszeregowane według nadanych im przez Emitenta priorytetów, oznacza to, że poszczególne cele zostaną zrealizowane pod warunkiem pozyskania odpowiedniej kwoty finansowania z emisji akcji serii O.

Zarząd Emitenta zaznacza, że wyżej opisane cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, w przypadku, jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju Spółki.

W sytuacji zidentyfikowania celu, który w opinii Zarządu lepiej przyczyni się do wzrostu Spółki, Zarząd może podjąć decyzje o przekazaniu pozyskanych środków na inny cel. W takiej sytuacji Zarząd przedstawi alternatywny cel wpisujący się w założoną strategię rozwoju.

3. Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

Łączne koszty Oferty Publicznej i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii O jakie poniesie Emitent szacowane są na maksymalnie 392.000,00 zł netto. W szczególności są to koszty, które będą ponoszone tytułem:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz sporządzenie memorandum informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: do 337.000,00 zł, w zależności od kwoty i trybu pozyskanych środków,
- opłaty notarialne oraz opłaty KDPW za obsługę NWZA: 25.000,00 zł
- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy
- promocji oferty: 30.000,00 zł.

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

4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Akcje serii O powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30.12.2021 r. Akt Notarialny Rep. A nr 7585/2021 sporządzony przez notariusz Martę Tomicką prowadzącą Kancelarię Notarialną w, przy ulicy Łuckiej nr 18 lokal 4/L w Warszawie.

Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 grudnia 2021 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii O w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia 10 lutego 2022 roku jako dnia prawa poboru akcji serii O oraz wprowadzenia akcji serii O do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2), art. 432, art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 5 Statutu Spółki uchwała co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.320.826,70 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia tysięcy osiemset dwadzieścia sześć złotych siedemdziesiąt groszy) do kwoty nie większej niż 3.962.480,10 zł (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt złotych dziesięć groszy), tj. o kwotę nie większą niż 2.641.653,40 zł (dwa miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote czterdzieści groszy) poprzez emisję nie więcej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela nowej serii O.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 26.416.534 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Wszystkie akcje nowej serii O zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.
4. Akcje serii O zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych w trybie oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005

- roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.).
5. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokona się w granicach, o których mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały, przy czym określa się, iż emisja Akcji serii O dojdzie do skutku, jeżeli łączne wpływy z emisji Akcji serii O będą nie mniejsze niż 4.500.000,00 zł.
 6. Akcje nowej serii O uczestniczą w dywidendzie na zasadach następujących:-
 - a) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w przypadającym w danym roku dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane;-
 - b) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po przypadającym w danym roku dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-
 7. Za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 2 (dwóch) akcji serii O. W przypadku, gdy liczba akcji serii O, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.-
 8. Przydział akcji objętych w wykonaniu prawa poboru nastąpi w jednym terminie zgodnie z postanowieniami art. 436 w zw. z art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii O, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii O w liczbie

- nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.
9. Akcje serii O objęte zapisami dodatkowymi Zarząd przydzieli proporcjonalnie do zgłoszeń.
 10. Pozostałe akcje, nieobjęte w trybie art. 436 § 1-3 Kodeksu spółek handlowych Zarząd przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.
 11. Dzień prawa poboru akcji serii O ustala się na dzień 10 lutego 2022 roku.
 12. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia ceny emisyjnej akcji serii O, zaoferowanych przez Spółkę w trybie subskrypcji zamkniętej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, z zastrzeżeniem, że łączne wpływy z emisji będą mniejsze od kwoty, o której mowa w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. równowartości kwoty 2 500 000 euro.

§ 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z wykonaniem niniejszej uchwały, w szczególności do:

- a) określenia warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii O, w tym
 - ceny emisyjnej akcji serii O,
 - terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii O,
 - zasad dystrybucji akcji serii O,
 - sposobu składania zapisów na akcje serii O,
 - szczegółowych zasad przydziału akcji,
- b) dokonania przydziału akcji serii O oraz wszelkich innych czynności związanych z przydziałem akcji,
- c) złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego,-
- d) podjęcia innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.

1. Akcje nowej serii O będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect („NewConnect”).
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych związanych z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect akcji nowej serii O niezwłocznie po ich emisji.-
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji nowej serii O oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją niezwłocznie po emisji akcji serii O.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki:

- w głosowaniu wzięło udział 1.030.096 akcji – 8,04% kapitału zakładowego, z których oddano 1.030.096 ważnych głosów,
- za przyjęciem uchwały oddano 1.030.096 głosów,
- przeciw oddano 0 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów.

Dnia 7.02.2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/7/2/2022 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O. Uchwała została podpisana podpisem kwalifikowanym przez Prezesa Zarządu – Kamila Gaworeckiego.

**Uchwała Zarządu 1/7/2/2022
z dnia 7.02.2022 r.
Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie**

w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie (kod 00-854), przy al. Jana Pawła II nr.23, o numerze KRS 0000512199 („Spółka”), działając na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. z dnia 30.12.2021 r., niniejszym postanawia:

§1

Ustalić cenę emisyjną za 1 akcję serii O w wysokości 0,24 zł każda (dwadzieścia cztery grosze), co przy średnim **4,5459** EUR/PLN opublikowanym przez NBP w dniu poprzedzającym dzień ustalenia ceny emisyjnej (tj. w dniu 4.02.2022 r.) implikuje maksymalną wartość wpływów brutto Spółki z oferty publicznej akcji serii O na terytorium Unii Europejskiej w wysokości **1.394.656,32 EUR**. Łączna wartość wpływów brutto z ofert publicznych akcji Spółki przeprowadzonych na terytorium Unii Europejskiej bez obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego na podstawie art. 37b ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. z tytułu niniejszej oferty i innych ofert dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy jest mniejsza niż równowartość 2.500.000 euro.

§ 2

Biorąc pod uwagę potrzeby kapitałowe Spółki oraz ustaloną cenę emisyjną akcji serii O, Zarząd dokona przydziału akcji serii O w przypadku prawidłowego złożenia zapisów oraz opłacenia co najmniej 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii O i nie więcej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji serii O.

§ 3

1. Ustalić termin przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych na akcje serii O Spółki od 15.02.2022 r. do 1.03.2022 r.
2. Przydział akcji serii O Spółki objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych nastąpi w dniu 11.03.2022 r.
3. Ustalić termin przyjmowania zapisów na akcje serii O Spółki nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w Zapisach Dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki od 14.03.2022 r. do 18.03.2022 r.
4. Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi w dniu 23.03.2022 r.
5. Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi według uznania Zarządu, po cenie równej cenie emisyjnej. Zarząd zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii O wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

§ 4

1. Zapisy na akcje mogą być składane zgodnie z zasadami dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, które zostaną przedstawione w Memorandum Informacyjnym, które zostanie opublikowane 14.02.2022 r.

Podpisane z



07.02.2022 infoscan _uchwała zarzadu_cena_emisyjna

📎 07.02.2022 infoscan _uchwała zarzadu_cena_emisyjna.pdf

Dokument został podpisany elektronicznie zgodnie z Rozporządzeniem Unii Europejskiej eIDAS. Tożsamość wszystkich osób składających podpis na dokumencie została potwierdzona w procesie zdalnej weryfikacji tożsamości. Dokładna data złożenia podpisu na dokumencie przez każdą ze stron została oznaczona kwalifikowanym znacznikiem czasu.

Podpisujący:




Kamil Jan Gaworecki
09:15 | 07.02.2022 (UTC)

Dnia 14.02.2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2/14/2/2022 w sprawie zmiany parametrów emisji akcji serii O. Uchwała została podpisana podpisem kwalifikowanym przez Prezesa Zarządu – Kamila Gaworeckiego.

**Uchwała Zarządu 2/14/2/2022
z dnia 14.02.2022 r.
Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie**

w sprawie zmiany parametrów emisji akcji serii O

Zarząd Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie (kod 00-854), przy al. Jana Pawła II nr.23, o numerze KRS 0000512199 („Spółka”), działając na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. z dnia 30.12.2021 r., niniejszym postanawia zmienić brzmienie uchwały zarządu 1/7/2/202022 z dnia 14.02.2022 r. w następującym zakresie:

„§ 3


6. Ustalić termin przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych na akcje serii O Spółki od 22.02.2022 r. do 8.03.2022 r.
7. Przydział akcji serii O Spółki objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych nastąpi w dniu 18.03.2022 r.

8. Ustalić termin przyjmowania zapisów na akcje serii O Spółki nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w Zapisach Dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki od 21.03.2022 r. do 25.03.2022 r.
9. Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi w dniu 30.03.2022 r.
10. Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi według uznania Zarządu, po cenie równej cenie emisyjnej. Zarząd zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii O wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

§ 4

2. Zapisy na akcje mogą być składane zgodnie z zasadami dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, które zostaną przedstawione w Memorandum Informacyjnym, które zostanie opublikowane 21.02.2022 r.”

Pozostałe zapisy uchwały Zarządu 1/7/2/2022 z dnia 7.02.2022 r. pozostają bez zmian.





uchwała zarządu Infoscan 2

📎 uchwała zarządu Infoscan 2.pdf

Dokument został podpisany elektronicznie zgodnie z Rozporządzeniem Unii Europejskiej eIDAS. Tożsamość wszystkich osób składających podpis na dokumencie została potwierdzona w procesie zdalnej weryfikacji tożsamości. Dokładna data złożenia podpisu na dokumencie przez każdą ze stron została oznaczona kwalifikowanym znacznikiem czasu.

Podpisujący:

Kamil Jan Gaworecki
15:25 | 14.02.2022 (UTC)

5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanych przez siebie akcji zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. (prawo poboru). Prawo poboru Akcji Serii O nie zostało wyłączone. Zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2021 r. Akcje Serii O są oferowane akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta), zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h. Pozostałe akcje, nieobjęte w trybie art. 436 §1 - 3 k.s.h. Zarząd przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii O (dzień prawa poboru) ustalono na dzień 10 lutego 2022 roku.

6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje nowej serii O uczestniczą w dywidendzie na zasadach następujących:-

- a) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w przypadającym w danym roku dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego

bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane;

b) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po przypadającym w danym roku dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku poczynsży od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Zamiarem Zarządu Spółki jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy za lata 2021 i 2022.

7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zgodnie z art. 348 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- a) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem. (art. 395 § 4. Kodeksu spółek handlowych),
- b) prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, 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.
- c) prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 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 dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. 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 osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- d) 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 (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- e) statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- f) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów 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). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niebędącej spółką publiczną, jeżeli zostali wpisani do rejestru akcjonariuszy co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, 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. Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej. Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w powyżej, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

- g) stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- h) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- i) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- j) prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- k) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- l) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z

zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,

- m) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- n) prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- o) prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- p) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym

Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także 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 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również 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.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§121-132 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskaniem od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy

- reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
 - prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zamiarem Zarządu Emitenta jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy z zysku za lata 2021 i 2022. Ostateczną decyzję o podziale zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z przepisami KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Akcje nowej serii O uczestniczą w dywidendzie na zasadach następujących:-

- a) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w przypadającym w danym roku dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane;
- b) akcje zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po przypadającym w danym roku dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku

począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych albo wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1.
4. spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcjiPodatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

– osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a. firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b. dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c. dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d. dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega co do zasady, nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość podatku, zgodnie z postanowieniami art. 14 - 15 ustawy ustala się:

- w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca,
- od nadwyżki podstawy opodatkowania ponad kwotę wolną od podatku.

Przy spełnieniu odpowiednich warunków, o których mowa w art. 4a ustawy, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (również związanych z akcjami) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę jest zwolnione od podatku od spadków i darowizn.

Na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej i papierów wartościowych, otrzymanych w drodze darowizny, w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn, jest wolny od podatku dochodowego.

10. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku, gdy Emitent zawarł takie umowy

W związku z Ofertą Publiczną Emitent nie zawarł żadnych umów o gwarancję emisji.

11. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

11.1 Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana

Akcje serii O zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych w trybie oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.).

Akcje Serii O oferowane są do objęcia dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych).

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii O są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 10 lutego 2022 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii O,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii O i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii O są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, zachowuje ona prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii O.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii O w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii O zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii O.

Osoby dokonujące zapisów na Akcje Serii O, w szczególności osoby zagraniczne (nierezydenci) powinny – działając we własnym interesie - sprawdzić, czy w związku z nabywaniem przez nie akcji Emitenta w Ofercie Publicznej nie naruszają obowiązujących ich przepisów prawa.

11.2 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 10 lutego 2022 roku. Ostatnim dniem, w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 8 lutego 2022 roku. Oznacza to, że osoby, które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 8 lutego 2022 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Prawa poboru nie będą notowane w zorganizowanym systemie obrotu.

Zapisy na Akcje Serii O w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w 22 lutego 2022 roku i przyjmowane będą do dnia 8 marca 2022 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii O w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii O, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniach 21 marca 2022 roku do dnia 25 marca 2022 roku. Zgodnie z art. 436 § 1-3 Kodeksu spółek handlowych Akcje serii O zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Przydział Akcji Serii O objętych Prawem Poboru nastąpi 18 marca 2022 roku, 30 marca 2022 roku nastąpi przydział akcji podmiotom które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z wyżej podanych terminów z tym, że Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje serii O po rozpoczęciu subskrypcji.

W przypadku zmiany tych terminów, właściwa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum oraz w formie raportu bieżącego.

Emitent udostępnia do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie suplementu do memorandum informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione memorandum informacyjne, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności memorandum. W przypadku gdy aneks jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na określone papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści memorandum, o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Gdy suplement zostanie opublikowany w terminie krótszym niż 2 dni przed planowanym przydziałem Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od

skutków prawnych złożenia tych zapisów, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych.

Harmonogram Oferty	
8 lutego 2022 r.	Ostatni dzień sesyjny, w którym można nabyć na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez w GPW Warszawie S.A. Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji Serii O
10 lutego 2022 r.	Dzień Prawa Poboru
21 lutego 2022 r.	Publikacja Memorandum Informacyjnego
22 lutego 2022 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych
8 marca 2022 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.
18 marca 2022 r.	Przydział Akcji Oferowanych objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych
21 marca 2022 r. – 25 marca 2022 r.	Przyjmowanie Zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w zapisach dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta
30 marca 2022 r.	Przydział akcji podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta

11.3 Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zasady składania zapisów na Akcje Serii O:

Przedmiotem Oferty Publicznej jest subskrypcja Akcji Serii O Spółki, prowadzona z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta. Prawa Poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na 10 lutego 2022 roku. Jedna akcja Emitenta uprawniała jej posiadacza do uzyskania jednego Prawa Poboru Akcji. Jedno Prawo Poboru Akcji uprawniają do nabycia dwóch Akcji serii O po Cenie Emisyjnej równej 0,24 zł.

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii O:

1. Zapisu na podstawie Praw Poboru,
2. Zapisu Dodatkowego.

Na podstawie Praw Poboru można złożyć Zapis Akcji Serii O w liczbie nie większej niż liczba posiadanych Praw Poboru pomnożonych razy 2 (dwa), w zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego mogą złożyć taki zapis na Akcje Serii O w liczbie nie mniejszej niż 2 (dwie) i nie większej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) sztuki.

11.4 Miejsca składania zapisów na Akcje Serii O

Zapisy na Akcje Serii O na podstawie Praw Poboru należy składać w Terminie Przyjmowania Zapisów w oddziałach (punktach obsługi klientów):

- domu (biura) maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są Prawa Poboru,

- domu (biura) maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są Prawa Poboru.

Zapisy Dodatkowe na Akcje Serii O należy składać w Terminie Przyjmowania Zapisów w oddziałach (punktach obsługi klientów):

- domu (biura) maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisu Dodatkowego, na którym zarejestrowane były akcje Emitenta na koniec Dnia Prawa Poboru, przy czym dopuszcza się złożenie Zapisu Dodatkowego w innym domu maklerskim, w szczególności w przypadku likwidacji rachunku papierów wartościowych - na podstawie odpowiednich dokumentów potwierdzających posiadanie akcji na koniec Dnia Prawa Poboru (np. wyciągów z rachunku, historii rachunku, zaświadczeń itp.)
- domu (biura) maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii O, na którym zarejestrowane są akcje Emitenta.

Zapis na podstawie Praw Poboru i Zapis Dodatkowy można złożyć w godzinach pracy instytucji przyjmujących zapisy i opłacić go w sposób zgodny z zasadami działania tych instytucji. Subskrybent musi liczyć się z dodatkowymi ograniczeniami ze strony instytucji przyjmujących zapisy na Akcje Serii O, takimi jak przyjmowanie zapisów w ograniczonym czasie, w określonych miejscach, czy koniecznością wniesienia dodatkowych opłat.

Z tego powodu Emitent doradza wszystkim uprawnionym do złożenia Zapisów na Akcje Serii O wcześniejsze zapoznanie się z warunkami przyjmowania zapisów przez domy maklerskie prowadzące ich rachunki papierów wartościowych lub domy maklerskie wskazane przez banki prowadzące ich rachunki papierów wartościowych. Składanie zapisów na podstawie dyspozycji przekazywanych za pomocą Internetu, telefonu oraz innych urządzeń technicznych jest możliwe, jeśli podmiot przyjmujący zapisy na Akcje Serii O umożliwi swoim Klientom takie działanie.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii O zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii O, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą przez Dom Maklerski INC S.A. (Podmiot Pośredniczący) w sposób uzgodniony z Podmiotem Pośredniczącym. Dom Maklerski INC nie przyjmuje zapisów podstawowych i dodatkowych.

11.5 Terminy składania zapisów na Akcje Serii O

Zapisy na Akcje Serii O będą przyjmowane w dniach od 22 lutego 2022 roku do 8 marca 2022 roku.

Szczegółowe terminy związane z ofertą publiczną Akcji Serii O zostały przedstawione w pkt 11.2 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Wszelkie ewentualne zmiany powyższych terminów będą przekazywane do wiadomości Inwestorów w formie Aneksów do Memorandum lub Komunikatów Aktualizujących.

11.6. Termin związania zapisem

Każdy Subskrybent, który prawidłowo złożył Zapis na Akcje Serii O jest tym zapisem związany do chwili dokonania przydziału Akcji Serii O.

Jeśli Subskrybent poweźmie decyzję o wycofaniu złożonego już i opłaconego Zapisu może dokonać wycofania takiego Zapisu aż do ostatniego dnia przyjmowania Zapisów włącznie.

Termin, do którego Zapis może być wycofany ulega wydłużeniu w przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Serii O zostanie opublikowany suplement do Memorandum dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii O, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem.

W takim przypadku Subskrybent, który złożył Zapis na Akcje Serii O przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, może wycofać zapis w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum.

Jeśli okaże się to konieczne, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii O.

11.7 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Zapis na Akcje Serii O powinien być opłacony należycie, czyli w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Serii O, na którą opiewa zapis i Ceny Emisyjnej. Zapisy opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną.

Opłacenia zapisów na Akcje Serii O należy dokonać nie później niż w chwili złożenia zapisu, to znaczy w momencie składania zapisu środki powinny znajdować się w dyspozycji podmiotu przyjmującego zapis albo osoba składająca zapis powinna legitymować się dokumentem wystawionym przez Emitenta potwierdzającym dokonanie opłacenia zapisu w Spółce. Zapisy i wpłaty będą przyjmowane w Terminie Przyjmowania Zapisów.

Sposób dokonywania wpłat zależy będzie od wewnętrznych zasad działania instytucji przyjmujących Zapisy. Emitent przewiduje, że typową formą opłacania Zapisów będzie obciążenie rachunku pieniężnego prowadzonego celem obsługi rachunku papierów wartościowych Subskrybenta. Emitent doradza osobom składającym zapisy na Akcje Serii O zapoznanie się we właściwym czasie z zasadami przyjmowania wpłat przez instytucje prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, inwestorzy dokonują wpłat na Akcje Serii O na wydzielony rachunek Podmiotu Pośredniczącego wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Środki na opłacenie Akcji Serii O muszą znaleźć się na rachunku Podmiotu Pośredniczącego nie później, niż w ostatnim dniu przewidzianym na składanie zapisów na akcje przez Inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki.

Niedokonanie wpłaty w oznaczonych powyżej terminach skutkuje nieprzydzieleniem Akcji Serii O.

Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie takiej liczby Akcji Serii O, która możliwa jest do objęcia za wniesioną kwotę.

Wpłaty na Akcje Serii O nie podlegają oprocentowaniu.

11.8 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Serii O do publicznej wiadomości zostanie udostępniony Suplement do Memorandum Informacyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii O, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając oświadczenie na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia Suplementu wobec

podmiotu przyjmującego Zapis. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii O w celu umożliwienia Inwestorom uchylenia się od skutków prawnych.

11.9 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta na podstawie prawidłowo opłaconych zapisów, dokona przydziału Akcji Serii O. Przydział Akcji Serii O zostanie dokonany w terminie wskazanym w pkt. 11.2 Memorandum.

Przydział akcji nowej emisji obsługiwany jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dokonywany jest według następujących zasad:

1. w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji nieprzewyższającą liczby akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, przydział akcji nastąpi w liczbie określonej dodatkowymi zapisami,
2. w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji przewyższającą liczbę akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, dokonana zostaje alokacja akcji oparta na następujących zasadach:
 - a. wielkość zapisu dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich akcji oferowanych w ramach emisji pomija się,
 - b. przydział zostaje dokonany proporcjonalnie do wielkości złożonych zapisów dodatkowych, z uwzględnieniem zasady wskazanej w lit. a/,
 - c. ułamkowe części akcji nie są przydzielane,
3. akcje nieprzydzielone w wyniku alokacji przeprowadzonej zgodnie z pkt 2 zostają przydzielone osobom, które złożyły zapisy dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji; akcje są przydzielane uprawnionym kolejno, począwszy od uprawnionych, których zapisy dodatkowe opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji; w razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, akcje są przydzielane losowo.

Zastrzega się, że szczegółowe zasady przydziału akcji w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych, dokonywanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., wynikają z regulacji wewnętrznych Krajowego Depozytu i Emitent nie ma na nie wpływu, jak również mogą one ulec zmianie.

Inwestor wytypowany do złożenia zapisu przez Zarząd, w wypadku nie subskrybowania w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych wszystkich oferowanych akcji, zapisuje się na akcje w sposób wynikający z ustaleń z Zarządem.

11.10 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii O zostanie dokonane w Dniu Przydziału.

Kwota zwrotu środków z tytułu redukcji Zapisu Dodatkowego będzie równa iloczynowi wartości redukcji Zapisu Dodatkowego i Ceny Emisyjnej. Zwrot środków zostanie dokonany przez KDPW na rachunki instytucji prowadzących rachunki papierów wartościowych (domów maklerskich, biur maklerskich i banków) w terminie 2 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji Serii O Subskrybentom.

Zasady i terminy zwrotu środków osobom składającym zapisy regulują wewnętrzne zasady działania tych instytucji. Emitent poleca uwadze osób składających zapisy na Akcje Serii O zapoznanie się z tymi zasadami, w szczególności z terminami wykonywania czynności i pobieranymi przez instytucje opłatami. Co do zasady, to zgodnie z art. 439 § 3 k.s.h. Subskrybenci, którym akcji nie przydzielono, powinni zostać wezwani do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia przydziału Akcji Serii O.

Zastrzega się, że szczegółowe zasady zwrotu środków mogą wynikać z regulacji wewnętrznych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych lub domów (biur) maklerskich przyjmujących zapisy.

11.11 Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Oferta Publiczna może nie dojść do skutku w przypadku, gdy nie zostanie złożony i opłacony Zapis na Akcje Serii O opiewający na minimum 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii O.

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii O w drodze Oferty Publicznej.

Emitent nie dokona także zawieszenia Oferty. Możliwe są tylko zmiany terminów jej przeprowadzenia. Jeżeli zajdzie konieczność dokonania zmian terminów - zostaną one wprowadzone Komunikatem Aktualizującym. Komunikat Aktualizujący zawierający informację o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów Emitent udostępni do publicznej wiadomości nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Akcje Serii O - w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Komunikat Aktualizujący zawierający informację o zmianie terminu zakończenia przyjmowania zapisów Emitent udostępni do publicznej wiadomości nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym ostatni dzień przyjmowania Zapisów na Akcje Serii O, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

11.12 Sposób i forma ogłoszenia o dojsciu lub niedojsciu Oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojsciu lub niedojsciu Oferty Publicznej do skutku zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Zwrot kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii O w przypadku niedojścia Oferty do skutku zostanie dokonany w trybie opisanym w pkt 11.10. powyżej.

11.13 Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

Na dzień udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii O w drodze Oferty Publicznej.

Gdyby jednak - z przyczyn, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć - doszło do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub do jej odwołania, informacja o takich zdarzeniach zostanie przekazana do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne oraz - dodatkowo - raportem bieżącym w systemie EBI.

Zwrot kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii O w przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub do jej odwołania zostanie dokonany w trybie opisanym w pkt 11.10. powyżej.

V. Dane o Emitencie

1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Infoscan S.A. (W TRAKCIE REJESTRACJI ZMIANY FIRMY NA GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleja Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
Telefon:	+ 48 785 800 600
Adres poczty elektronicznej:	info@infoscan.pl
Adres strony internetowej:	www.infoscan.pl
NIP:	9512209251
REGON:	140843589
KRS:	0000512199

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Na mocy postanowienia wydanego w dniu 6 czerwca 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000512199. Infoscan Spółka Akcyjna powstała na skutek przekształcenia spółki Infoscan spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000272328), które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Infoscan sp. z o.o. z dnia 12 maja 2014 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 1887/2014).

Rejestracja przekształcenia Infoscan sp. z o.o. w spółkę akcyjną miała miejsce dnia 6 czerwca 2014 r. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000512199.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Emitent został zarejestrowany w dniu 06.06.2014 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000512199.

5. Krótki opis historii Emitenta

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

Data	Wydarzenie
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

Źródło: Emitent

Infoscan S.A.

Data	Wydarzenie
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
2 czerwca 2016 r.	Rozpoczęcie notowania akcji serii C na rynku NewConnect
29 kwietnia 2021 r.	Zawarcie umowy zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
19 października 2021 r.	Zarząd Infoscan S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki, w tym m.in. możliwości pozyskania nowego inwestora, dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy lub przejęcia albo połączenia z podmiotem prowadzącym działalność w atrakcyjnej branży.
26 października 2021 r.	Spółka zawarła list intencyjny dotyczący rozpoczęcia rozmów w sprawie przyszłych warunków współpracy z GMZ.CO sp. z o.o. oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.
24 listopada 2021 r.	Zarząd Infoscan S.A. podjął decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych Spółki. Podczas Przeglądu Zarząd dokonał oceny warunków rynkowych oraz przeanalizował różne opcje strategiczne. W związku z powyższym, w dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd przyjął strategię Spółki na lata 2021-2025.
30 listopada 2021 r.	Uzgodnienie i podpisanie pomiędzy Infoscan oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ”) i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ.CO”) dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o.
30 grudnia 2021 r.	NWZ Spółki podjęło m.in. uchwały: (i) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii O w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), (ii) w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów spółki GMZ.CO sp. z o.o., (iii) w sprawie zmiany firmy Spółki na Grupa Modne Zakupy S.A.
7 lutego 2022 r.	Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O
14 lutego 2022 r.	Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany parametrów emisji akcji serii O

Źródło: Emitent

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.429.522,30zł (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i

trzydzieści groszy) i dzieli się na 14.295.223 (słownie: czternaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia trzy) 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. 7.271.573 (słownie: siedem milionów dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii H o numerach od 1 do 7.271.573,*
- i. 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 000.001 do numeru 130.000,
- j. 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K o numerach od 000.001 do numeru 600.000,
- k. 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N o numerach od 1 do numeru 1.500.000.

*W tym 1.086.956 akcji serii H, które zostały dopuszczone do obrotu w ASO NewConnect uchwałą nr 34/2022 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2022 r. Pierwszy dzień notowań został wyznaczony uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 160/2022 z dnia 17 lutego 2022 r. na dzień 22 lutego 2022 r.

Emitent wskazuje, że w rubryce 8 odpisu z KRS ujawnione są akcje wszystkich serii, z wyjątkiem:

- (i) akcji serii H w liczbie 1.086.956 dopuszczonych do obrotu 11 lutego 2022 r. uchwałą Zarządu GPW w Warszawie nr 34/2022 oraz
- (ii) akcji serii H w liczbie 402.298 przydzielonych w dniu 16 września 2021 r. i
- (iii) akcji serii H w liczbie 206.185 przydzielonych w dniu 01 czerwca 2021 r.

W związku z tym ujawniony w KRS kapitał zakładowy wynosi 12.599.784 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj. 1.259.978,40 zł. Jednocześnie Emitent wskazuje, że akcje serii H emitowane są w transzach oraz w ramach warunkowego kapitału zakładowego ujawnionego w KRS – stąd wynika rozbieżność pomiędzy informacjami ujawnionymi w KRS a podanymi w Memorandum Informacyjnym.

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym i opłacone w pełnej wysokości odpowiednio przed wpisem Spółki lub wpisem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związanej z tym zmiany Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 30 grudnia 2021 r. NWZ Spółki podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii O w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia 10 lutego 2022 roku jako dnia prawa poboru akcji serii O oraz wprowadzenia akcji serii O do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 26.416.534 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2020 roku Emitent wykazywał kapitały zapasowe w kwocie 7.033.964,94 zł

Na dzień 31.12.2021 roku Emitent wykazywał kapitały zapasowe w kwocie 10.302.570,94 zł

Inne kapitały

Na dzień 31.12.2020 roku Emitent wykazywał kapitał własny w wysokości 353.098,29 zł, w ramach kapitału własnego wskazano pozycję kapitał podstawowy w wysokości 654.975,40 zł, kapitał zapasowy w kwocie 7.033.964,94 zł, pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 2.360.000,00 zł oraz stratę z lat ubiegłych w kwocie 6.385.140,39 zł i stratę netto z roku obrotowego w kwocie 3.310.701,66 zł.

Na dzień 31.12.2021 roku Emitent wykazywał kapitał własny w wysokości 3.142,56 zł, w ramach kapitału własnego wskazano pozycję kapitał podstawowy w wysokości 1.259.978,40 zł, kapitał zapasowy w kwocie 10.302.570,94 zł, pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 500.000,00 zł oraz stratę z lat ubiegłych w kwocie 9.695.842,05 zł i stratę netto z roku obrotowego w kwocie 2.363.564,73 zł.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

8. 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, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum wyemitowanych zostało 6 obligatoryjnych transz obligacji zamiennych na akcje dla European High Growth Opportunities Securitization Fund (zgodnie z treścią umowy), o łącznej wartości 4,5 mln zł oraz dodatkowe 3 transze o równej wartości, w łącznej kwocie 1,5 mln zł. W związku z powyższym na mocy umowy inwestycyjnej w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje Emitent pozyskał łącznie 6 mln zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wszystkie obligacje zostały przekonwertowane na akcje.

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 oraz Uchwałą 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, 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.

Spółka wyemitowała 904.470 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B1 z prawem do objęcia akcji serii I Spółki. Warranty Subskrypcyjne serii B1 zostały zaoferowane European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu. Akcje serii I obejmowane będą po cenie emisyjnej równej 2,15 zł (zgodnie z uchwałami nr 3 i nr 4 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 6 i nr 8 NWZ z dnia 13 sierpnia 2019 r.)

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 równej 1,00 zł (zgodnie z uchwałami nr 5 i nr 6 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 7 i nr 9 NWZ z dnia 13 sierpnia 2019 r.)

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 zostały 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.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Spółka wyemitowała 940.363 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

Akcje serii M obejmowane będą po cenie emisyjnej równej 1,00 zł (zgodnie z uchwałami nr 7 i nr 8 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 3 i nr 4 NWZ z dnia 27 stycznia 2020 r.) Prawo objęcia akcji serii M może zostać zrealizowane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów subskrypcyjnych 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 akcji serii M zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 lutego 2020 r.

W dniu 13 listopada 2020 r. został zawarty aneks nr 3 do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. Na mocy aneksu nr 3 strony postanowiły m.in. dokonać zmiany dotychczasowej definicji ceny wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii B1, B2 i B3, w ten sposób, że cena wykonania praw z warrantów serii B1 będzie wynosiła 2,15 zł za każdy warrant, a warrantów serii B2 i B3 będzie wynosiła 1,00 zł za każdy warrant. Postanowienia aneksu nr 3 do umowy zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 13 listopada 2020 r., a przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 07 stycznia 2021 r. poprzez zmianę treści uchwał opisanych w niniejszym punkcie i podjętych przez NWZ w dniu 13 sierpnia 2019 r. oraz w dniu 27 stycznia 2020 r. dot. emisji warrantów subskrypcyjnych serii B1, B2 i B3 oraz emisji odpowiednio akcji serii I, J i M.

9. 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 w dacie aktualizacji Memorandum 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 Memorandum kapitał docelowy został wyczerpany.

10. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Akcje Emitenta są notowane na NewConnect – alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego w obrocie na rynku NewConnect znajdują się akcje serii A, B, C, D,E, F, G, H, L, N oraz K.

11. Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitent oraz papiery wartościowe emitowane przez Emitenta nie posiadają przyznanego ratingu.

12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent jest podmiotem dominującym wobec Infoscan LLC. Schemat Grupy Kapitałowej:



Firma:	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
Adres poczty elektronicznej:	info@infoscan.pl
Adres strony internetowej:	www.infoscan.eu
Udział emitenta w kapitale zakładowym	100%
Udział emitenta w głosach na WZ	100%

Źródło: Emitent

Spółka Infoscan LLC została zarejestrowana w dniu 2 maja 2018 r. w rejestrze spółek stanu Delaware. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim. Podstawową działalnością Infoscan LLC miała być sprzedaż usługi badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Na dzień sporządzenia Memorandum spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie sporządza sprawozdań finansowych. Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości tj. konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 („Jednostki obowiązane są stosować przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy”).

Zamiarem Emitenta była likwidacja spółki zależnej, jednakże ze względu na brak kontaktu z zarządem spółki zależnej a także z uwagi na brak środków na zatrudnienie doradcy prawnego, który zrealizowałby proces likwidacji spółki w USA, Zarząd Infoscan podjął decyzję o przeznaczeniu tego aktywa do sprzedaży celem ograniczenia potencjalnych czynników ryzyka związanych z posiadaniem statusu udziałowca spółki zależnej. Proces poszukiwania nabywcy został rozpoczęty ale znajduje się na wczesnym etapie realizacji.

Powiązania kapitałowe

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- a. pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

Członek Rady Nadzorczej pan Jerzy Kowalski jest w posiadaniu 332.334 akcji Spółki, które stanowią 2,32% w kapitale zakładowym i tyle samo w liczbie głosów na WZA Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej pan Paweł Janiszewski jest w posiadaniu 82.500 akcji Spółki, które stanowią 0,58% w kapitale zakładowym i tyle samo w liczbie głosów na WZA Emitenta.

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

- b. pomiędzy 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 Memorandum akcjonariusze będący członkami porozumienia posiadają łącznie 485.885 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących 3,40% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 485.885 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,40% udziału w ogólnej liczbie głosów (uwzględniając akcje serii H w liczbie 1.086.956, które zostały dopuszczone do obrotu w ASO NewConnect uchwałą nr 34/2022 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2022 r. Pierwszy dzień notowań został wyznaczony uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 160/2022 z dnia 17 lutego 2022 r. na dzień 22 lutego 2022 r.).

- c. pomiędzy emitentem a Firmą Inwestycyjną

Pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną nie występują powiązania osobowe ani kapitałowe.

13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

13.1 Charakterystyka działalności

InfoScan S.A. (w trakcie rejestracji zmiany firmy na Grupa Modne Zakupy S.A.) jest spółką publiczną notowaną w ASO New Connect prowadzoną przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. InfoScan S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum nie prowadzi działalności operacyjnej w dotychczasowym obszarze i prowadzi działania zmierzające do zmiany profilu działalności. Emitent przeprowadził proces przeglądu opcji strategicznych i przyjął nową strategię na lata 2021 – 2025, która została opublikowana raportem bieżącym ESPI nr 45/2021 w dniu 24 listopada 2021 r. Jednym z głównych założeń jest zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w GMZ.CO sp. z o.o., która jest spółką dominującą względem Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. Emitent dokonał wcześniej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w tym dwóch spółek zależnych Scanlink Medical sp. z o.o. i Scansoft S.A. (szczegółowy opis składników ZCP został wskazany w dziale II pkt 1 czynnikach ryzyka związane z działalnością Emitenta), do którego doszło poprzez zawarcie umowy z nabywcą w dniu 29 kwietnia 2021 r. Do tego czasu Emitent tworzył Grupę Kapitałową w której skład wchodziły trzy podmioty: Scanlink Medical sp. z o.o., Scansoft S.A. i InfoScan LLC. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum w skład Grupy wchodzi InfoScan S.A. i InfoScan LLC.

Dotychczas InfoScan S.A. działał na rynku telemedycznym, skupiając swoją działalność w zakresie diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Działalność Emitenta obejmowała świadczenie usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) oraz zaburzeń kardiologicznych – jednych z najczęściej występujących schorzeń cywilizacyjnych, a także kontrolę i nadzór nad działalnością spółki zależnej SacnSoft S.A. (poprzednio pod firmą cardio.link S.A.), która została powołana w celu opracowania i komercjalizacji systemu telemedycznego opartego o autorskie urządzenie HolterEKG. Działalność Grupy Emitenta obejmowała w szczególności outsourcing diagnostyki telemedycznej w zakresie ZOPS. Grupa realizowała usługi dzięki posiadaniu autorskich rejestratorów MED Recorder.

Obecnie Emitent nie prowadzi tej działalności.

Na dzień sporządzenia Memorandum działalność Spółki koncentruje się na realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna). Obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. NWZ Spółki w dniu 30 grudnia 2021 r. podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany firmy na Grupa Modne Zakupy S.A. oraz uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów spółki GMZ.CO sp. z o.o.

13.2 Analiza finansowa wyników Grupy Kapitałowej i Spółki Infoscan S.A.

Wskazane poniżej dane finansowe dotyczą działalności, której Emitent na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum nie prowadzi. W drodze analizy opcji strategicznych podjęta została decyzja o inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która została przedstawiona z punkcie 13.3.

Struktura przychodów grupy kapitałowej (obejmuje poprzednią działalność spółki na rynku telemedycznym)

(DANE W ZŁ)	2018	2019	2020	31.09.2021*
Usługi telemedyczne	53.956,72	59.477,47	49.200,82	5.967,54
Dzierżawa urządzeń	13.956,09	13.805,58	44.563,24	-
Mentoring	-	12.682,81	13.544,59	9.800,00
Udostępnienie rejestratora	-	16.260,16	-	-
Licencje	-	92.905,20	7.904,70	-
Usługi pozostałe (w tym badawczo-rozwojowe)	553,27	421,02	170,27	-
Sprzedaż materiałów	22,36	4.878,10	-	320,00
Sprzedaż towarów	22,36	594.246,98	210.498,79	87.500,00
Przychody netto ze sprzedaży	68.488,44	794.677,32	325.882,41	103.587,54

Źródło: Emitent

* Dane jednostkowe (Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości).

Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2020 r. wyniosły 325.882,41 zł, co oznacza spadek o ok. 59% r/r. Wygenerowana strata netto na koniec 2020 r. w kwocie (-3.711.995,85) zł, jest związana z niespodziewanym wybuchem pandemii COVID-19, która spowodowała istotne utrudnienia w prowadzeniu komercjalizacji usług oraz w realizacji dotychczas zawartych umów komercyjnych. Na dzień 31 grudnia 2020 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 325.882,41 zł, a głównym źródłem przychodów Spółki była sprzedaż towarów.

Z uwagi na zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej zrealizowany realizowany w IV kwartałach 2021 r. wynik finansowy charakteryzuje się spadkiem przychodów ze sprzedaży do kwoty 103.587,54 zł, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej do kwoty 1.319.689,61 zł. W tym okresie głównymi kategoriami wydatków były wynagrodzenia oraz usługi obce. Strata netto w 2021 roku wyniosła 2.363.564,73 zł. Suma bilansowa na koniec 2021 roku wyniosła 151.183,82 zł względem 3.347.010,32 zł wykazanych na koniec 2020 roku, a kapitały własne wyniosły 3.142,56 zł względem 353.098,29 zł względem 2020 roku.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego stan zobowiązań wymagalnych Spółki wynosi około 7 tys. zł, z około 560 tys. zobowiązań łącznie. 500 tys. zł ze wskazanej kwoty stanowi zobowiązanie z tyt. emisji obligacji zamiennych na akcje, serii C9, na rzecz European High Growth Opportunities Securitization – zobowiązanie zostanie wyzerowane w momencie wprowadzenie akcji serii H do obrotu, powstałych w wyniku konwersji obligacji na akcje. Dzień pierwszego dnia obrotu ww. akcji został wyznaczony uchwałą nr 160/2022 na dzień 22.02.2022 r. Emitent wskazuje, że żadne wymagalne zobowiązanie nie jest obecnie dochodzone przez wierzycieli na drodze postępowania nakazowego, upominawczego czy też uproszczonego, a Spółka dokonuje na bieżąco ustaleń z wierzycielami w zakresie harmonogramów spłat. Stan gotówki w kasie i na kontach wynosi około 404 tys. zł. Spółka w grudniu 2021 r. pozyskała środki pochodzące ze zwrotu VAT, o który to zwrot Spółka wystąpiła w wysokości 160 tys. zł i pokryła nimi większość bieżących zobowiązań Emitenta. W styczniu 2022 r. Spółka otrzymała środki z emisji obligacji serii C9 w kwocie 0,5 mln zł oraz planuje pozyskać środki z emisji akcji serii O (uchwała nr 3 NWZ Spółki z dnia 30 grudnia 2021 r.).

Emitent dotychczas pozyskiwał kapitał obrotowy m.in. poprzez wykonanie umowy inwestycyjnej z Inwestorem. Emitent za pośrednictwem doradcy inwestycyjnego Alpha Blue Ocean Inc. ("ABO") i na mocy zawartego z nim porozumienia prowadził negocjacje dotyczące transakcji inwestycyjnej z European High Growth Opportunities Securitization Fund, gdzie z tytułu realizacji 6 obligacyjnych emisji obligacji zamiennych na akcje w łącznej wartości 4,5 mln zł (zgodnie z brzmieniem umowy inwestycyjnej), Emitent dokonał zapłaty wynagrodzenia na rzecz ABO w łącznej wysokości 1.050.000 zł (płatność wynagrodzenia należnego ABO nastąpiła w transzach, co było uzależnione od transz emisji obligacji zamiennych na akcje). Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum ABO nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu wyżej opisanej współpracy. Po wyemitowaniu 6 obligacyjnych transz obligacji zamiennych na akcje dla European High Growth Opportunities Securitization Fund, o łącznej wartości 4,5 mln zł, Emitent wyemitował dodatkowe 3 transze o równej wartości, w łącznej kwocie 1,5 mln zł. W związku z powyższym na mocy umowy inwestycyjnej w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje Emitent pozyskał łącznie 6 mln zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wszystkie obligacje zostały przekonwertowane na akcje.

Ponadto na dzień Memorandum Informacyjnego Emitent przydzielił 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1 i 940.363 warrantów subskrypcyjnych serii B3. W związku z tym Inwestorowi przysługuje uprawnienie do wymiany warrantów na akcje odpowiednio po cenie 2,15 zł za akcję dla serii B1 i 1 zł za akcję dla serii B3. W przypadku podjęcia decyzji przez Inwestora o zamianie przydzielonych mu wcześniej warrantów na akcje Spółki, Emitent może otrzymać finansowanie w wysokości do 2.565.651,50 zł tj. do 1.944.610,50 zł z wymiany warrantów serii B1 oraz do 940.363,00 zł z wymiany warrantów serii B3. Jednakże należy zaznaczyć, że wykonanie praw z warrantów jest uprawnieniem Inwestora a Emitent nie ma bezpośredniego wpływu na decyzję o ich wymianie na akcje.

13.3 GMZ.CO sp. z o.o. i Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

W związku z zaprzestaniem działalności w branży telemedycznej i sprzedażą ZCP Emitent przeprowadził proces przeglądu opcji strategicznych i przyjął nową strategię na lata 2021 – 2025. Jednym z głównych założeń przyjętej strategii jest zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w GMZ.CO sp. z o.o., która jest spółką dominującą względem Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.

W dniu 26 października 2021 r. Spółka zawarła list intencyjny dotyczący rozpoczęcia rozmów w sprawie przyszłych warunków współpracy z GMZ.CO sp. z o.o. oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2021 r. doszło do uzgodnienia i podpisania pomiędzy Emitentem oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ”) i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ.CO”) dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. („Termsheet”). Na mocy Termsheet strony ustaliły następujące cele inwestycyjne:

- 1) osiągnięcie struktury udziałowców GMZ.CO, w której Infoscan będzie posiadał 30% udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO. ("Cel Inwestycji I"),
- 2) przejęcie GMZ.CO przez Infoscan i zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan albo nabycie przez Infoscan wszystkich udziałów w GMZ.CO i – w zamian za nabywane udziały - zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan ("Cel Inwestycji II").

Zgodnie z Termsheet wartość inwestycji, tj. nabycia lub objęcia 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan w związku z realizacją Celu Inwestycji I ustalono na 4.500.000 zł, przy czym wartość inwestycji może za zgodą Infoscan oraz GMZ.CO ulec zmniejszeniu albo zwiększeniu, w zależności od wyniku audytu, o nie więcej niż 15% ("Wartość Inwestycji"). Strony postanowiły, iż realizacja Celu Inwestycyjnego I przebiegała będzie w następujących etapach:

- 1) Do 10 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GMZ.CO podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 162.800,00 zł do kwoty 1.114.500,00 zł poprzez utworzenie 9.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, wyłączenia prawa poboru i zaoferowaniu nowoutworzonych udziałów do objęcia niektórym spośród dotychczasowych udziałowców – *uchwała została podjęta w dniu 3 grudnia 2021 r.;*

- 2) Do 31 grudnia 2021 r. Infoscan (lub osoby przez Infoscan wskazane i upoważnione) przeprowadzi na własny koszt i ryzyko audyt w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej GMZ.CO oraz GMZ – *audyt został przeprowadzony z wynikiem pozytywnym*;
- 3) W terminie do 31 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infoscan podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.320.826,70 zł do kwoty 3.962.480,10 zł poprzez emisję 26.416.534 nowych akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z terminem zamknięcia subskrypcji wyznaczonym nie później niż na dzień 31 marca 2022 r. – *NWZ Spółki podjęło uchwałę w dniu 30 grudnia 2021 r., a Zarząd 7 lutego 2022 r. podjął uchwałę określającą parametry emisji akcji serii O*;
- 4) W terminie do 30 kwietnia 2022 r. Infoscan nabędzie od dotychczasowych udziałowców lub obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym GMZ.CO 3.943 udziałów (cel emisyjny akcji serii O).

Osiągnięcie przez Emitenta stanu posiadania 3.943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO może nastąpić poprzez: (i) nabycie od dotychczasowych udziałowców od 0 do 3.943 udziałów za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji lub (ii) objęciu do 3.943 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym i pokryciu ich wkładem pieniężnym za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji, przy czym w każdym wypadku, po realizacji Celu Inwestycyjnego I, Emitent będzie posiadał 3.943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO, a kwota wydatkowana przez Spółkę na nabycie lub objęcie tych udziałów nie przekroczy Wartości Inwestycji. Uzyskanie stanu 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan ma nastąpić poprzez zakupienie od obecnych udziałowców udziałów za kwotę 2 mln zł i objęcie za kwotę 2,5 mln zł udziałów nowej emisji, które mają być przeznaczone na rozwój sklepów Grupy Modne Zakupy. W celu sfinansowania inwestycji Emitent zwołał na dzień 30 grudnia 2021 r. NWZ, którego przedmiotem było m.in. podjęcie uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 26.416.534 akcji zwykłych na okaziciela serii O z prawem poboru. Dnia 7 lutego 2022 r. Zarząd Infoscan S.A. podjął uchwałę określającą parametry emisji akcji serii O. Ponadto NWZ Spółki podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów GMZ.CO sp. z o.o., zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz w sprawie zmiany firmy Spółki na Grupa Modne Zakupy S.A.

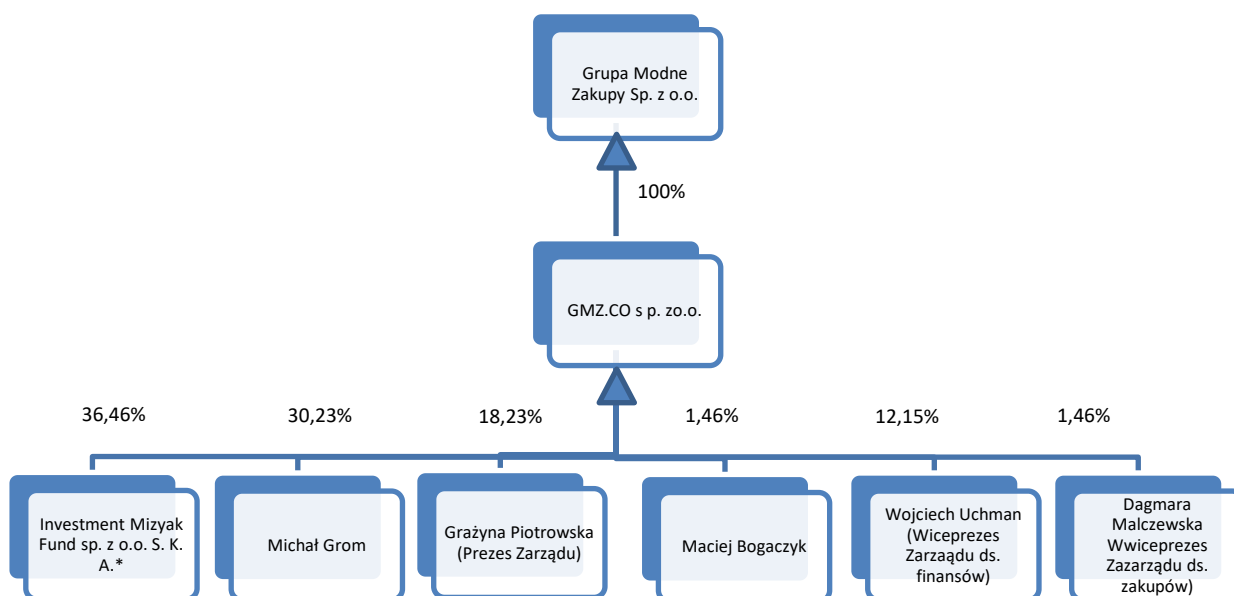
Po zrealizowaniu Celu Inwestycyjnego I, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ujawnienia Emitenta w rejestrze przedsiębiorców jako udziałowca GMZ.CO posiadającego 3.943 udziałów w GMZ.CO, Infoscan oraz GMZ.CO deklarują, iż przystąpią do negocjacji zmierzających do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego II.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum trwają rozmowy pomiędzy Emitentem a GMZ.CO w celu ustalenia szczegółów planowanej do podpisania przedwstępnej umowy warunkowej. W umowie mają zostać zawarte zapisy dotyczące warunków dojścia do skutku transakcji pomiędzy podmiotami w tym m.in:

1. Objęcie przez inwestorów akcji serii O przez Infoscan S.A. w wartości emisyjnej minimum 4.500.000 zł,
2. Zawarcie w umowie spółki GMZ.CO sp. z o.o. prawa Infoscan S.A. do powoływania większości członków Zarządu GMZ.CO sp. z o.o., co umożliwi konsolidację wyników metodą pełną z włączeniami wyników spółek zależnych,
3. Opłacenie objętych przez Infoscan udziałów GMZ.CO w terminie 14 dni od zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w Krajowym Rejestrze Sadowym

Oczekiwany stanem końcowym inwestycji jest przejęcie 100% udziałów GMZ.CO sp. z o.o. przez Infoscan S.A.

Struktura Grupy Modne Zakupy (z uwzględnieniem nowo wyemitowanych 9.517 udziałów nie zarejestrowanych przez KRS)



Źródło: Emitent

* Investment Mizyak Fund sp. z o.o. S. K. A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gwieździsta 66, 53-413 Wrocław z kapitałem zakładowym 1.252.000,00 zł. Podstawową działalnością spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

GMZ.CO sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 14.06.2014 roku pod numerem 0000513699. Siedziba spółki znajduje się w Polsce w województwie Zachodniopomorskim, w Koszalinie przy ul. Słowiańskiej 6. Kapitał zakładowy spółki wynosi 162.800,00 zł i dzieli się na 1628 udziałów. 128.700,00 zł kapitału własnego zostało opłaconych aportem w postaci udziałów w spółce VGE sp. z o.o. i GMZ sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2021 r. doszło do uzgodnienia i podpisania pomiędzy Infoscan oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ”) i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ.CO”) dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. („Termsheet”).

Zgodnie z postanowieniami Termsheet do 10 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GMZ.CO miało podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 162.800,00 zł do kwoty 1.114.500,00 zł poprzez utworzenie 9.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, wyłączenia prawa poboru i zaoferowaniu nowoutworzonych udziałów do objęcia niektórym spośród dotychczasowych udziałowców. Uchwała została podjęta w dniu 3 grudnia 2021 r. Zmiana nie została zarejestrowana przez Sąd.

Spółka GMZ.CO sp. z o.o. jest spółką holdingową zarządzającą aktywami Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. i jest 100% udziałowcem spółki Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (GMZ) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 12.07.2007 roku pod numerem 0000284703. Siedziba spółki znajduje się w Polsce w województwie Zachodniopomorskim, w Koszalinie przy ul. Słowiańskiej 6. Kapitał zakładowy spółki wynosi 98.000,00 zł i dzieli się na 1.960 udziałów. 50.000,00 zł kapitału własnego zostało opłaconych aportem wynikającym z wyceny spółki cywilnej "INTYMNA.PL" s.c. Dagmara Malczewska-Grzelak i Małgorzata Lisowska, który to podmiot przekształcił się w Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (poprzednio: INTYMNA.PL sp. z o.o.).

13.3.1. Sklepy i produkty Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.

Poniższe dane dotyczą działalności operacyjnej Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”). GMZ.CO sp. z o.o. („GMZ.CO”) nie prowadzi działalności, jest spółką o charakterze holdingowym. Emitent przejmując GMZ.CO przejmuje pośrednio też GMZ.

Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. jest właścicielem działającego w Polsce multibrandu z bielizną damską i męską - www.Intymna.pl. Intymna od niemal 20 lat oferuje duży wybór bielizny damskiej w tym biustonoszy, fig, bielizny nocnej, pończoch i rajstop oraz nieustannie rozbudowywanego asortymentu bielizny męskiej. W sezonie wiosna-lato oferuje obszerną kolekcję strojów kąpielowych, a w sezonie jesień-zima piżam i bielizny nocnej.

Obecnie serwis współpracuje z ponad 150 markami i dostawcami oferując klientom ponad 12.000 unikalnych produktów.

Drugim sklepem, jaki znajduje się w portfolio Grupy Modne Zakupy, jest www.Primodo.com - multibrandowy portal z modą damską i obecnie rozszerzaną selekcją asortymentu męskiego. W ostatnim czasie sklep przeszedł rebranding zmieniając nazwę z OHSO na Primodo i obecnie działa pod domeną primodo.com, która docelowo może być wykorzystana do międzynarodowej ekspansji.

Na portalu Primodo znajduje się ponad 10.000 produktów od niemal 100 brandów, z którymi współpracuje Grupa Modne Zakupy.

Oba sklepy są połączone tzw. „Multikoszykiem”. Klient dokonując zakupów jednocześnie w obu sklepach otrzymuje możliwość zamówienia ich w ramach jednej paczki oraz jednej płatności. Dzięki takiemu rozwiązaniu oszczędza czas i pieniądze. Obecnie stosowane rozwiązanie Multikoszyka może zostać rozszerzone o kolejne serwisy w ramach wykorzystywanej platformy. Ponadto takie rozwiązanie pozwala crossować sprzedaż pomiędzy serwisami jak i dzięki dedykowanym narzędziom zwiększać sprzedaż up-sellingiem.

Na obu serwisach znajdują się produkty z kategorii Beauty & Suplementy m.in. takich marek jak Inglot, Wellness Premium oraz PlanetaBee (marka Weroniki Marczuk).

Komunikacja serwisów z klientami jest otwarta, odważna i bezpośrednia. Każdy niezależnie od rozmiaru czy statusu materialnego znajdzie na serwisach Grupy produkty na miarę swoich potrzeb.

Dopełnieniem jest serwis www.Blackbunny.pl, który w swoim asortymencie ma ponad 5 000 towarów z kategorii erotycznej - głównie akcesoria i bielizna o charakterze erotycznym.

Grupa Modne Zakupy CO sp. z o.o. składa się z trzech domen sklepów e-commerce:

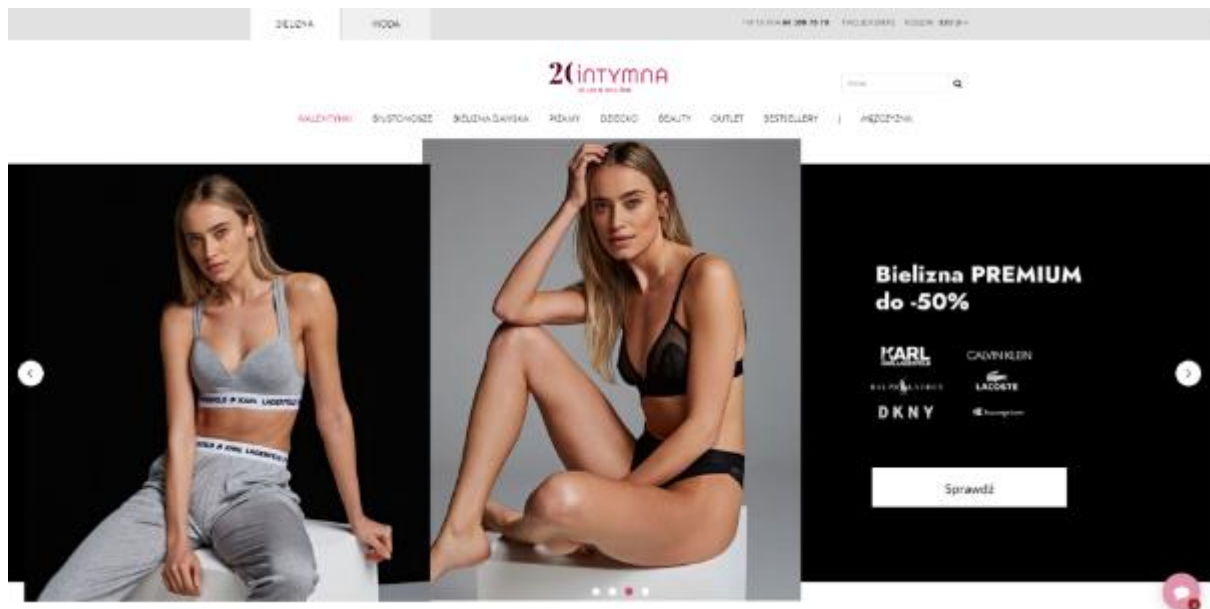


Źródło: Emitent

20intymna

20 LAT W BIELIŹNIE

Intymna.pl to sklep internetowy oferujący kilka kategorii odzieży takich jak biustonosze, bieliznę damską, piżamy dla całej rodziny oraz bieliznę dziecięcą.



Źródło: Intymna.pl

Przykładowe produkty z powyższych kategorii:



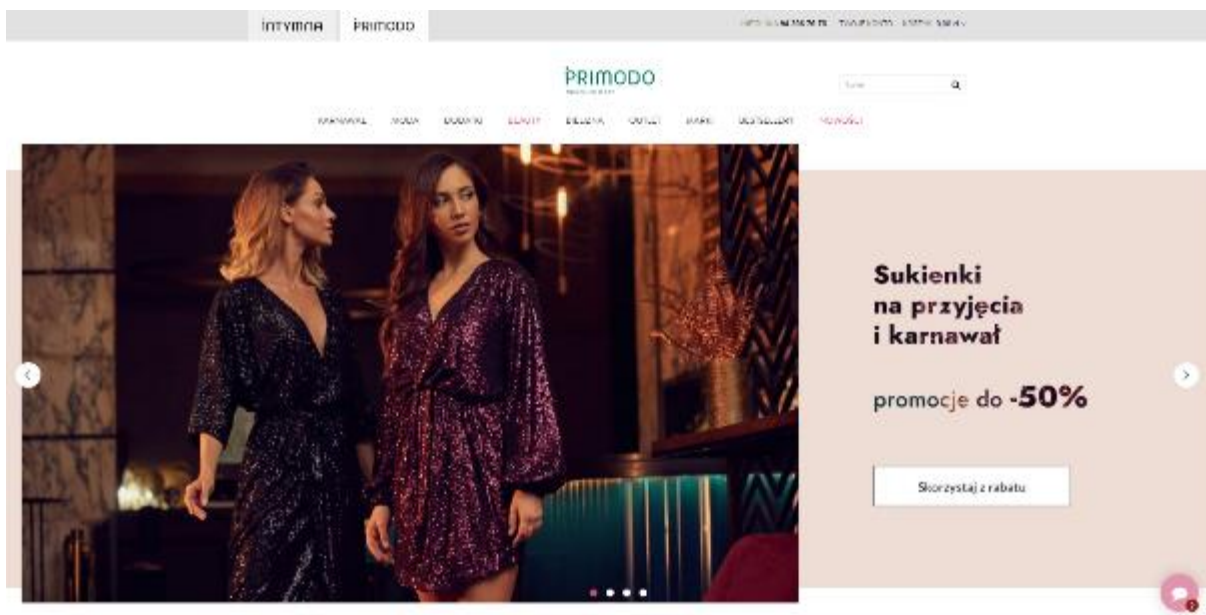
Źródło: Intymna.pl

Oddzielną kategorią jest Beauty, w której można znaleźć markowe kosmetyki i perfumy takich firm jak Inglot, Planetabee, Wellness Premium czy Celloo.

PRIMODO

ZACZNIJ OD MODY

Primodo.com to sklep internetowy skupiający się głównie na sprzedaży modnej odzieży dla kobiet w szczególności sukienek na każdą okazję. Dodatkowo na stronie można zakupić kosmetyki oraz perfumy. Po wyborze kategorii bielizna klient zostaje przekierowany na stronę Intymna.pl należącej do tej samej grupy kapitałowej Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o.



Źródło: primodo.com

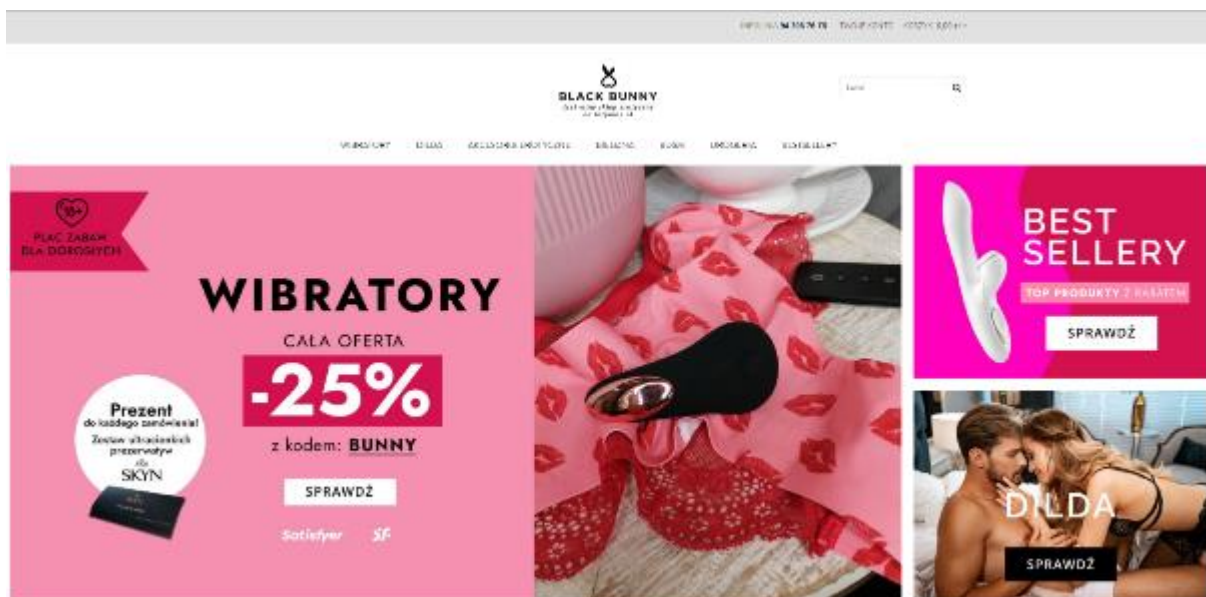
Poniżej zaprezentowane są przykładowe produkty oferowane w sklepie internetowym:



Źródło: primodo.com



Blackbunny.pl jest sklepem internetowym oferującym artykuły erotyczne z zakresu gadżetów elektronicznych, gadżetów manualnych, akcesoriów drogeryjnych, gry i inne akcesoria przeznaczone dla osób pełnoletnich.



Źródło: blackbunny.pl

Poniżej zaprezentowane są przykładowe artykuły oferowane przez ten sklep internetowy:



Źródło: blackbunny.pl

13.3.2 Parametry działalności sklepów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.

Poniższe dane dotyczą działalności operacyjnej Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”). GMZ.CO sp. z o.o. („GMZ.CO”) nie prowadzi działalności, jest spółka o charakterze holdingowym. Emitent przejmując GMZ.CO przejmuje pośrednio też GMZ.

Poniżej przedstawione zostały kluczowe statystyki i dane analityczne działalności sklepów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”). GMZ do prowadzenia działalności wykorzystuje:

1. sklep internetowy, który stanowi własność spółki,
2. system ERP (ang. Enterprise Resource Planning - to rodzaj oprogramowania, które służy do planowania zasobów przedsiębiorstwa) z serwerami w Koszalinie,
3. rozwiązania cloud Freshmail i SaleManago stosowane do wysyłki maili,
4. aplikację własną – CRON – do cyklicznego raportowania i integracji danych z dostawcami,
5. integracją sklepu internetowego z systemie ERP,
6. aplikację własną – SYNC – do integracji treści statycznych (HTML i grafiki),
7. aplikację do zarządzania zgłoszeniami od użytkowników – Kayako Fusion z wykorzystaniem dzierżawionej infrastruktury OVH,
8. aplikację do zarządzania projektami i zadaniami programistycznymi – Trello,
9. i inne aplikacje własne usprawniające prowadzenie działalności.

Powyższe rozwiązania techniczne umożliwiają kilka opcji integracji pozwalających na funkcjonowanie firmy w modelu Order2Order, komisowym oraz z możliwością zakupu na magazyn (B2B). W swoich zasobach spółka posiada również własny i zautomatyzowany proces fulfillmentu⁴, wewnętrzny dział marketingu i e-commerce oraz bazę około 650 tys. użytkowników ze zgodami na komunikację marketingową.

GMZ chcąc dobrze opracować plan rozwojowy oraz kontrolować bieżącą działalność platform prowadzi statystyki i analizy sklepów e-commerce z rodziny Grupy Modne Zakupy.

W poniższej tabeli zestawione zostały informacje o ruchu klientów i potencjalnych klientów w kanałach komunikacji z użytkownikami.

Kanały komunikacji i dane o ruchu na witrynie w okresie 12 miesięcy (listopad 2020 r. – październik 2021 r.)

Zgrupowane kanały komunikacji	Użytkownicy	Nowi użytkownicy	Sesje	Współczynnik odrzuceń	Śr. czas trwania sesji (min)	Współczynnik konwersji e-commerce	Transakcje	Przychody (tys. PLN)
Paid Search (Google PLA, Google Search, Google Dynamic, Domodi, Allani)	2 372 252	2 226 637	4 698 830	47,88%	2,69	1,69%	79 299	14 593
Organic Search (google, Bink, i wyszukiwarki zasięgowe)	816 505	678 157	1 109 517	42,16%	4,22	2,29%	25 400	4 722
Social (Facebook + IG)	536 389	523 664	838 302	37,67%	2,73	1,34%	11 272	1 824
Direct	366 983	362 222	530 341	40,68%	4,52	3,02%	16 013	3 110
Display (Działania zasięgowe + GDN)	249 079	147 385	565 911	54,38%	1,76	0,44%	2 518	458
Email (Tylko Newsletter)	135 733	106 635	421 033	35,02%	4,46	2,02%	8 500	1 710
Remarketing - RTB + Marketing automation	68 354	12 411	233 606	31,95%	4,67	2,81%	6 566	1 554
SMS - (wysyłki do bazy własnej)	55 896	41 236	189 814	48,33%	3,95	1,85%	3 507	658

⁴ Fulfillment to przekazanie obsługi logistycznej zamówień zewnętrznemu operatorowi. W zależności od wybranego modelu podwykonawca może zająć się częścią lub całością procesu obsługi zamówienia. Od momentu odbioru towaru od dostawcy po jego doręczenie do końcowego klienta.

Referral - (ruch pomiędzy serwisami Multikoszyka + CENEO)	35 255	21 176	48 698	36,38%	4,84	3,54%	1 724	384
Kupony	15 508	13 381	20 574	38,33%	3,70	4,73%	974	153
Porównywarki	17	7	20	25,00%	6,41	5,00%	1	0
	4 651 971	4 132 911	8 656 646	45,01%	3,12	1,80%	155 774	29 171

Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Jak wynika z powyższych danych najskuteczniejszym narzędziem marketingowym stosowanym przez GMZ jest pozycjonowanie sklepów spółki w wyszukiwarce Google zwane „Paid Search” (płatne wyszukiwanie). W 12-miesięcznym okresie GMZ pozyskała z tego kanału ponad 2 miliony nowych użytkowników co przełożyło się na ponad 14,5 mln PLN przychodów w następstwie blisko 80 tys. transakcji. Największym współczynnikiem konwersji e-commerce charakteryzują się kanały „Referral”, czyli łączenie produktów kilku sklepów za pośrednictwem platform Multikoszyk oraz CENEO – 3,54% oraz bezpośredniego kontaktu – „Direct” – 3,02%, w których skład wchodzi wyszukiwania bezpośrednie sklepów GMZ. Najmniejszą skutecznością w omawianym zakresie cieszą się działania zasięgowe „Display” czyli pojedyncze działania na ONET i Display Google Network. Przychody zaprezentowane w powyższej tabeli nie uwzględniają dokonanych zwrotów towarów przez klientów.

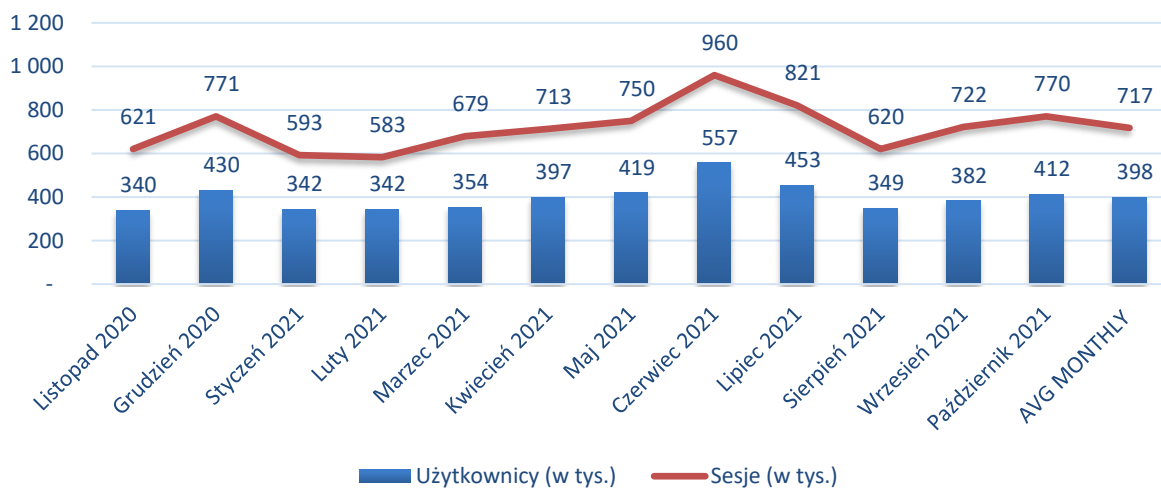
W drugiej z prezentowanych tabel zestawiona została ilość użytkowników odwiedzających sklepy internetowe GMZ oraz liczbę sesji w danym miesiącu. Okres analizy obejmuje 12-miesięczny okres od listopada 2020 roku do października 2021 roku.

Średnia ilość użytkowników miesięcznie (listopad 2020 r. – październik 2021 r.)

Miesiąc	Użytkownicy	Sesje
Listopad 2020	339 902	621 209
Grudzień 2020	430 438	770 812
Styczeń 2021	341 670	592 741
Luty 2021	341 628	582 971
Marzec 2021	354 335	679 476
Kwiecień 2021	397 046	713 439
Maj 2021	418 630	750 477
Czerwiec 2021	557 011	959 936
Lipiec 2021	453 132	821 224
Sierpień 2021	349 291	619 581
Wrzesień 2021	381 919	721 562
Październik 2021	412 399	769 675
Średnia miesięczna	398 117	716 925

Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Średnia ilość użytkowników miesięcznie



Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Jak wynika z powyższej tabeli i wykresu, w przeciągu 12 miesięcy, największa aktywność odnotowana została w czerwcu, gdy liczba sesji sięgała blisko 1 miliona, a liczba użytkowników przekroczyła 0,5 miliona. Miesiącami o stosunkowo zwiększonej aktywności były grudzień, maj, lipiec, październik. W okresach tych liczba sesji przekroczyła 700 tys., a liczba użytkowników odwiedzających sklep była większa niż 400 tys.

Zwiększona aktywność we wskazanych okresach wynikała z:

1. maj, czerwiec, lipiec – szerokich kampanii marketingowych m.in. w mediach społecznościowych promujące stroje kąpielowe. Stanowią one dodatkową kategorię, która dobudowuje ruch we wskazanym okresie;
2. październik – rozwoju dodatkowych kanałów marketingowych takich remarketing, marketplaces i video w mediach społecznościowych;
3. grudzień – nadchodzących świąt Bożego Narodzenia.

Średniomiesięczna liczba odsłon w badanym okresie wyniosła blisko 717 tys. wygenerowanych przez blisko 400 tys. użytkowników.

Czerwiec jako miesiąc nacechowany najwyższą aktywnością użytkowników wyróżnia również zwiększony wskaźnik zwrotów. We wskazanym miesiącu ilość zwrotów jest najwyższa (na przestrzeni analizowanych 12 miesięcy) i 38% zakupionych towarów. Miesiącami o zwiększonym wskaźniku zwrotów są miesiące letnie, w tym maj i listopad, które zaraz za czerwcem cechuje również zwiększona aktywność kupujących. Najniższy wskaźnik zwrotów cechuje miesiąc grudzień, przy równoczesnej dużej aktywności klientów. Taki stan rzeczy może wynikać z zakupów prezentowych związanych z okresem bożonarodzeniowym i brakiem czasu lub chęci zwrotu zakupów przez przekazaniem prezentu do adresata.

Zwroty dokonane przez użytkowników sklepów GMZ (listopad 2020 r. – październik 2021 r.)

Okres	Sprzedaż netto po korektach	Poziom zwrotów [%]
Listopad 2020	1 415 761	21%
Grudzień 2020	2 260 118	7%
Styczeń 2021	1 435 068	23%
Luty 2021	1 876 309	24%
Marzec 2021	1 593 576	30%
Kwiecień 2021	1 650 809	34%
Maj 2021	1 459 948	37%
Czerwiec 2021	1 621 924	38%
Lipiec 2021	1 592 319	33%
Sierpień 2021	1 229 233	28%
Wrzesień 2021	1 569 545	9%
Październik 2021	1 552 076	16%

Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Poddając analizie spółki działające w branży e-commerce należy zauważyć, iż ich działalność cechuje zbliżony do Emitenta poziom zwrotów. Przykładowo dla Answear.com S.A. poziom zwrotów był stosunkowo stabilny i w latach 2017 – III kw. 2020 r. kształtował się na poziomie 28,60% - 30,70% (dane z Prospektu Answear.com S.A. zatwierdzonego dnia 8 grudnia 2020 r.).

W skład GMZ wchodzi trzy sklepy: Intymna.pl, Primodo.com oraz Blackbunny.pl. Każdy ze sklepów oferuje użytkownikom inny zakres asortymentowy, który został przedstawiany w rozdziale 13.3.1 niniejszego Memorandum. W poniższej tabeli przedstawione zostały średnie wartości koszyków zakupowych sklepów GMZ w latach 2019 – 2020 oraz w okresie styczeń – październik 2021 r.

Średnia wartość koszyka sklepów z rodziny GMZ w latach 2019-2021

Średnia wartość koszyka brutto	2019	2020	2021*
Pimodo.com	220,37 zł	220,94 zł	213,60 zł
Intymna.pl	172,14 zł	173,64 zł	170,48 zł
Blackbunny.pl	117,61 zł	144,42 zł	135,98 zł

Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

* Okres od stycznia do października 2021 r.

Najwyższą wartością koszyka zakupowego w okresie ostatnich trzech lat (wyliczenie dla 2021 roku uwzględnia okres od stycznia do października) cieszył się sklep Primodo.com oferujący użytkownikom modną odzież dla kobiet w szczególności sukienek na każdą okazję. Dodatkowo na stronie można zakupić kosmetyki oraz perfumy. Wartość koszyka w każdym z analizowanych okresów przekraczała 200 zł.

Po wyborze kategorii bielizna na stronie Primodo.com klient zostaje przekierowany na stronę Intymna.pl, której wartość koszyka zakupowego charakteryzuje druga co do wielkości wartość w okolicy ponad 170 zł.

Najniższą wartość koszyka na przestrzeni ostatnich trzech lat wykazał sklep Blackbunny.pl, w przedziale 117,61 zł – 135,98 zł. Sklep ten oferuje asortyment z kategorii 18+.

W 2020 r. około 85% przychodów stanowi sprzedaż sklepu Intymna.pl, 14% Primodo.com i około 1% Blackbunny.pl

Istotnym pod kątem analitycznym wskaźnikiem dla branży e-commerce jest „Churn”, czyli współczynnik odejść. Informuje on o ilości klientów, którzy minimum raz dokonali zakupów w sklepie internetowym, a którzy już nie są klientem serwisu.

W poniższej tabeli przedstawiono dwie kategorie wskaźników:

1. CHURN - klienci którzy dokonali zakupów w danym okresie i już nigdy nie dokonali zakupu w serwisie GMZ
2. KLIENT - klienci którzy dokonali zakupów w danym okresie i później co najmniej raz dokonali zakupu w serwisie GMZ

Wartości wskazanych wskaźników obliczone zostały dla dwóch przedziałów czasowych: 25-36 tygodni i 13-24 tygodni od dokonania pierwszego zakupu przez użytkownika.

Lp.	wskaźnik	Okres 25-36 tygodni	%	Okres 13-24 tygodni	%
1	CHURN	47 025	73%	65 093	72%
2	KLIENT	17 779	27%	25 625	28%
Suma		64 804		90 718	

Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Sklepy GMZ w badanych okresach nie cechowała zdolność utrzymania klientów. Ponad 70% z użytkowników nie powtórzyło zakupów w badanym okresie, co wskazuje na fakt, iż produkty oferowane przez grupę są kupowane okazjonalnie. Blisko 30% klientów stanowią użytkownicy lojalni markom oferowanym przez Grupę Modne Zakupy.

Na poniżej przedstawionym wykresie przedstawiono inny sposób analizy lojalności klientów – częstotliwość zakupów w ciągu 36 miesięcy (od listopada 2018 r. do października 2021 r.).

Z wykresu wynika, że 74,7% klientów dokonało na przestrzeni 3 lat jednorazowych zakupów w serwisach GMZ, 14,5% powtórzyło zakupy raz a 4,9% powtórzyło zakupy dwa razy. Cztery do dziewięciu transakcji w sklepach GMZ na przestrzeni trzech lat dokonało 5,2% użytkowników, a powyżej dziesięciu transakcji 0,7%.



Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

13.3.3 Zespół Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. oraz jej dostawcy

Poniższe dane dotyczą działalności operacyjnej Grupy Moden Zakupy sp. z o.o. („GMZ”). GMZ.CO sp. z o.o. („GMZ.CO”) nie prowadzi działalności, jest spółką o charakterze holdingowym. Emitent przejmując GMZ.CO przejmując pośrednio też GMZ.

Na dzień 31.12.2021 r. Grupa Modne Zakupy zatrudniała 19 osób na podstawie umów o pracę (UoP) i 1 osobę na podstawie umowy zlecenie (UZ) w dziale handlowym.

Zarząd Spółki zatrudniony jest na podstawie umów powołań i obejmuje następujące stanowiska:

1. Prezesa Zarządu
2. Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych
3. Wiceprezesa Zarządu ds. Zakupów
4. Wiceprezesa Zarządu ds. Marketingu i e-commerce

Ponadto spółka posiadała podpisane 3 umowy kontraktowe, po jednej w dziale IT, e-commerce i przy obsłudze sekretariatu.

Zamiarem Emitenta jest utrzymanie obecnej struktury zatrudnienia w Grupie Modne Zakupy sp. z o.o. po przejęciu udziałów GMZ.CO sp. z o.o.

Struktura zatrudnienia osób na bazie UoP, UZ i współpraca na bazie kontraktów B2B została przedstawiona w poniższej tabeli:

Dział	Zespół Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. na dzień 31.12.2021 r.
Dział Handlowy	4
Dział finansowy	2
Dział obsługi klienta	2
Dział e-commerce	3
Dział IT	2
Dział dystrybucji i magazynowania	8 + 1
Sekretariat	1
Razem	23

Źródło: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Kluczowymi osobami w GMZ są:

Grażyna Piotrowska-Oliwa – Prezes Zarządu

Posiada szerokie doświadczenie w zarządzaniu strategicznym i firmami z sektorów high tech i commodity. Członek Rady Dyrektorów Pepco Group NV. Pełniła funkcje m.in. Prezesa Zarządu Virgin Mobile, PL, PGNiG i Orange, oraz Wiceprezesa Zarządu Orlen. Obecnie związana również z RentPlaneti i Talkin' Things.

Dagmara Malczewska-Grzelak - Wiceprezes Zarządu, Założyciel

Posiada doświadczenie w zarządzaniu sprzedażą bielizny. Kreatorka polskiego bieliźnianego e-commerce, w szczególności w modelu order-for-order. Od 20 lat związana jest z marką Intymna.pl.

Piotr Suchodolski - Wiceprezes Zarządu

Posiada doświadczenie w tworzeniu i wdrażaniu strategii marketingowych, digital i e-commerce dla rynków B2C & B2B. Wcześniej pełnił funkcję Dyrektora Marketingu w Omnipack, SMEO oraz Virgin Mobile oraz współtworzył NJU Mobile – b-brand Orange Polska.

Wojciech Uchman - Wiceprezes Zarządu, dyrektor finansowy (CFO)

Posiada szerokie doświadczenie w zarządzaniu finansami. Wcześniej pełnił funkcje Wiceprezesa Zarządu i CFO Virgin Mobile, oraz był związany z Emitel i Orange. Obecnie związany jest również z RentPlanet.

Dostawcy zewnętrzni

Grupa Modne Zakupy współpracuje z zewnętrznymi dostawcami towarów oferowanych w sklepach internetowych. Współpraca z partnerami odbywa się w jednym z dwóch przedstawionych niżej modeli:

1. Współpraca z kontrahentami handlowymi w modelu order-for-order (najczęściej spotykany). Towary bestsellerowe w tym modelu weryfikowane na bieżąco i cyklicznie domawiane na magazyn celem

zwiększenia sprzedaży/konwersji. W tym modelu rekomendowane jest połączenie z dostawcą poprzez API/pliki csv.

2. W sytuacjach, gdy model order-for-order nie jest możliwy niezbędna jest kontraktacja (stosowane np. dla części dostawców z kategorii piżam i w większości kategoria strojów kąpielowych), uzgadniane są modele bestsellerowe i wg ustalonego klucza modele są zamawiane.

GMZ stosuje dwa modele ustalania marży:

- a) głównie: własne sterowanie ceną detaliczną dla klienta (zakup towarów w cenach hurtowych)
- b) nowy model wprowadzony u wybranych dostawców, gdzie ceną detaliczną steruje dostawca (rozliczenie prowizyjne)

Umowy zawierane z partnerami są na czas nieoznaczony. Część kontrahentów wymaga przedpłaty za zamówione towary, a maksymalny kredyt kupiecki wynosi 60 dni. Standardowo kontrahenci akceptują zwrot towaru w terminie 30 dni bez podania przyczyny. Dostawcami odpowiadającymi za 30% obrotu w serwisach GMZ są: Livco, Amocarar, Cofashion, Gorteks oraz Róża. Przeważnie koszty dostaw towaru do GMZ ponosi jego dostawca. Koszty dostawy towaru do klienta końcowego ponosi GMZ.

Poza kontrahentami dostarczającymi towary, GMZ ma podpisane umowy z dostawcami usług: bankowych, telekomunikacyjnych, najmu serwerów oraz biura.

13.3.4 Skrócone sprawozdania i analiza finansowa Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.

Poniższe dane dotyczą działalności operacyjnej Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”). GMZ.CO sp. z o.o. („GMZ.CO”) nie prowadzi działalności, jest spółką o charakterze holdingowym. Emitent przejmując GMZ.CO przejmuje pośrednio też GMZ.

W podrozdziale przedstawione i omówione zostały główne składniki sprawozdań finansowych spółki Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (GMZ) za lata 2018 – 2020. Dodatkowo w przedstawione zostały również wartości dla III kw.2021.

Skrócony bilans GMZ sp. z o.o. za lata 2018 – 2020 i III kw. 2021

Pozycja sprawozdania (dane w PLN)	31.12.2018 r.	31.12.2019 r.	31.12.2020 r.	30.09.2021 r.
Aktywa trwałe, w tym:	489 602,50	432 397,00	35 800,41	85 661,32
WNIIP	400 336,29	350 000,00	0,00	0,00
Rzeczowe AT	84 744,21	78 521,00	11 570,41	8 077,32
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	21 000,00	75 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 522,00	3 876,00	3 230,00	2 584,00
Aktywa obrotowe, w tym:	2 464 767,25	2 249 067,32	3 046 848,71	2 237 762,36
Zapasy, w tym:	1 703 979,05	1 508 064,50	1 976 575,96	1 447 574,43
Materiały	85 120,36	81 221,12	99 869,03	106 851,03
Towary	1 618 858,69	1 426 843,38	1 876 706,93	1 340 723,40
Należności krótkoterminowe	593 573,13	649 908,58	516 926,25	674 649,57
Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne w kasie i na rachunkach)	152 379,57	78 830,04	539 246,71	96 750,42
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 835,50	12 264,20	14 099,79	18 787,94
Suma bilansowa	2 964 369,75	2 681 464,32	3 082 649,12	2 323 423,68
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	-90 584,04	-398 577,44	-102 385,15	-578 969,96
Kapitał (fundusz) podstawowy	98 000,00	98 000,00	98 000,00	98 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 601 328,49	2 601 328,49	2 601 328,49	2 601 328,49
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 720 349,42	-2 789 912,53	-3 097 905,93	-2 801 713,64
Zysk (strata) netto	-69 563,11	-307 993,40	296 192,29	-476 584,81
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 044 953,79	3 080 041,76	3 185 034,27	2 902 393,64
Rezerwy na zobowiązania	25 084,93	27 684,89	42 488,43	4 221,94

Zobowiązania długoterminowe	150 000,00	64 999,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 659 413,72	2 799 792,15	3 067 888,22	2 797 013,06
Rozliczenia międzyokresowe	210 455,14	187 565,72	74 657,62	101 158,64

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe za rok 2019 i 2020 GMZ sp. z o.o.

Grupa Modne Zakupy prowadzi działalność w branży e-commerce w sektorze moda. Przyjęty model biznesowy determinuje utrzymywanie przez spółkę wysokiego stanu zapasów, a w szczególności towarów, które są dobrami oferowanymi za pośrednictwem sklepów grupy. Ponadto stan należności krótkoterminowych również może być podwyższony z uwagi na rozliczenie pomiędzy spółkami grupy kapitałowej i odroczone terminy płatności dla kontrahentów. GMZ sp. z o.o. współpracuje z dostawcami na podstawie umów, które przewidują odroczone terminy płatności za dostarczane towary i usługi, stąd też spółka utrzymuje podwyższony stan zobowiązań długoterminowych.

W związku w powyższym GMZ sp. z o.o. musi na bieżąco kontrolować cykl operacyjny.

Cykl konwersji gotówki (ang. CCC – cash conversion cycle), zwany również cyklem kapitału obrotowego netto bądź cyklem środków pieniężnych to miernik wykorzystywany do analizy aktywności spółki. Pokazuje okres, jaki upływa od momentu odpływu gotówki przeznaczonej na zakup czynników produkcji (moment spłaty zobowiązań), do momentu wpływu gotówki z tytułu należności. Diagnoza dotycząca płynności finansowej przedsiębiorstwa wymaga bardzo dokładnej analizy cyklu eksploatacyjnego, zwłaszcza jego długości oraz terminów inkasowania należności i regulowania zobowiązań. Powstaje więc potrzeba zbadania poziomu kapitału obrotowego i porównania go z poziomem elementów majątku i źródeł finansowania krótkoterminowego, które wpływa na ten kapitał.

Poniżej przedstawiony wzór umożliwia obliczenie cyklu konwersji gotówki:

Cykl konwersji gotówki = cykl zapasów (CZ)⁵ + cykl należności (CN)⁶ – cykl zobowiązań krótkoterminowych (CZK)⁷

Przy zastosowaniu powyższych wzorów dla GMZ, stosując do wycień dane za rok 2019, 2020 i III kw 2021 r. oraz przyjmując liczbę dni w roku na poziomie 365 dni i w trzech kwartałach na poziomie 270 dni, cykl konwersji gotówki wynosi w zaokrągleniu do pełnych dni dla 2020 roku wynosi -14 dni, a dla trzech kwartałów 2021 roku - 13 dni. Oznacza to, że luka finansowania krótkoterminowego wynosi 13-14 dni i okres ten spółka finansuje gotówką.

Stan magazynu na dzień 31.12.2019 r. wynosił 1 508 064,50 PLN. Na stan składały się materiały o wartości 81 221,12 PLN, towary o wartości 1 355 025,82 PLN oraz kwota 71 817,56 PLN. Jest to wartość zwróconych towarów (korekty faktur) w 2020 r., a dotycząca sprzedaży z roku 2019. Stan magazynu na dzień 31.12.2020 r. wynosi 1 976 575,96 PLN w czym zawarte są materiały o wartości 99 869,03 PLN, towary o wartości 1 772 135,80 PLN oraz kwota 104 571,13 PLN – wartość zwróconych towarów. Na koniec III kw. 2021 r. wartość zapasów wyniosła 1 447 574,43 PLN.

Ponadto w pasywach w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w pozycji zaliczki otrzymane na dostawy i usługi w 2019 r. wykazana jest kwota 156 164,13 PLN. Jest to wartość przedpłaconych, a niezrealizowanych zamówień na dzień bilansowy, powodująca rezerwację towarów, a co za tym idzie ogranicza ilość dysponowania zapasami spółki. W 2020 roku wartość ta wyniosła 126 845,94 PLN, a na koniec III kw. 2021 roku 121 326,24 PLN.

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów spółka wykazuje zamówienia oczekujące na przelew lub płatność za pobraniem oraz opłacone zamówienia oczekujące na realizację.

Wartości niematerialne i prawne (WNiP) w latach 2018 i 2019 wynosiły odpowiednio 400 336,29 zł i 350 000,00 zł. WNiP na kwotę 350k PLN na dzień 31.12.2019 stanowiło know-how dotyczące prowadzenia sklepu wycenione w 2006 roku. Na podstawie audytu finansowego za rok 2020 w uzgodnieniu z audytorem Zarząd ustalił, że brak jest stosownej dokumentacji potwierdzającej taką wartość i spisał to jednorazowo w koszty. Odpisów

$$^5 CZ = \frac{\text{Średni stan zapasów}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times \text{liczba dni okresu}$$

$$^6 CN = \frac{\text{Średni stan należności}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times \text{liczba dni okresu}$$

$$^7 CZK = \frac{\text{Średni stan zobowiązań krótkoterminowych}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times \text{liczba dni okresu}$$

aktualizujących aktywów niefinansowych dokonano ponieważ uznano, iż nie przyniosą one w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Kapitał (fundusz) własny, w latach 2018, 2019 i 2020 wynosił odpowiednio: -90 584,04 PLN, -398 577,44 PLN oraz -102 385,15 PLN. Na koniec III kw. 2021 r. wykazano wartość kapitału własnego na poziomie - 578 969,96 PLN.

Zysk za okres 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. wyniósł 296 192,29 PLN i został przekazany na pokrycie strat z lat ubiegłych. Na koniec III kw. 2021 r. wykazano stratę w wartości 476 595,81 PLN.

Kapitał zapasowy Spółki powstał:

- w wyniku przekształcenia spółki cywilnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 979 358,79 PLN w 2007 r.

- z nadwyżki ceny emisyjnej udziałów nad ceną nominalną w wysokości 1 621 969,70 PLN w związku z podwyższeniem kapitału w roku 2007 i w 2010 roku.

Spółka wykazała w 2019 roku stan zobowiązań długoterminowych w wysokości 64 999,00 zł oraz stan rezerw w wysokości 27 684,89 zł z tytułu odsetek od pożyczki. Spółka w 2014 r. otrzymała pożyczkę w kwocie 150 000 zł - umowa z dnia 20/10/2014 zawarta z GMZ.CO. Termin spłaty pożyczki określono na 31 grudnia 2020 r. wraz z odsetkami 4% w skali roku. W 2019 r. Spółka spłaciła część pożyczki w wysokości 85 001 zł, na dzień 31.12.2019 r. pozostało do spłaty 64 999 zł plus odsetki 4% w skali roku. W 2020 roku spółka nie wykazała stanu zobowiązań, gdyż pożyczka została uregulowana, a stan rezerw wzrósł do poziomu 42.488,43 zł.

Na koniec III kw. 2021 r. stan rezerw zmalał do poziomu 4 221,94 PLN w wyniku rozwiązania krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i pozostałych krótkoterminowych rezerw.

W 2020 roku spółka wykazała zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w wysokości 3 185 034,27 PLN. W poniższej tabeli przedstawione zostało zestawienie analityczne składowych wskazanej kwoty:

Wyszczególnienie zobowiązań	Razem na:	
	1.01.2020	31.12.2020
1. Rezerwy na zobowiązania:	27 684,89	42 488,43
2. Zobowiązania	3 052 356,87	3 108 805,84
a) kredyty bankowe	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług	2 253 227,41	1 827 968,48
c) zaliczki otrzymane na dostawy	156 164,13	126 845,94
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	271 742,95	342 698,82
e) inne	49 728,35	51 726,91
f) pożyczki	64 999,00	606 139,72
g) inne rozliczenia międzyokresowe	187 565,72	74 657,62
h) fundusze specjalne	0,00	0,00
i) z tytułu wynagrodzeń	68 929,31	78 768,35
3. Razem zobowiązania	3 080 041,76	3 151 294,27

Źródło: Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za rok 2020 GMZ sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią główny składnik zobowiązań krótkoterminowych i na koniec 2020 r. wyniosły 1.827.968,48 PLN. Wartość pozycji bilansowej na koniec III kw. 2021 r. wyniosła 1 722 317,88 PLN.

W ciągu 2020 roku wzrosła wartość pożyczek, przy czym spłacone zostało zobowiązanie długoterminowe w kwocie 64.999,00 PLN i zaciągnięte zostało zobowiązanie krótkoterminowe. Spółka w 2020 r. otrzymała pożyczki w kwocie 600 000 zł – umowy z dnia 26.10.2020 r. Termin spłaty pożyczek ustalono na maj – listopad 2021 r. Oprocentowanie pożyczek w stosunku rocznym to stopa procentowa WIBOR 6M, powiększona o 8,0 punktów procentowych, przy czym wysokość oprocentowania była liczona według stawki WIBOR 6M obowiązującej w dniu

zawarcia umowy. Na koniec III kw. 2021 roku spółka wykazała stan pożyczek na poziomie 642 041,08 PLN. Pożyczki zostały przekonwertowana na akcje uchwałą NWZ z dnia 3 grudnia 2021 r.

Grupa Modne Zakupy w dniu 07.12.2020 r. udzieliła pożyczki Spółce nadrzędnej GMZ.CO Sp. z o.o. w wysokości 21 000 PLN z terminem wymagalności na 07.06.2022 r. Oprocentowanie Pożyczki wynosi w stosunku rocznym: stopa procentowa WIBOR 6M, powiększona o 8,0 punktów procentowych, przy czym wysokość oprocentowania będzie liczona według stawki WIBOR 6M obowiązującej w dniu zawarcia Umowy.

Ponadto w pozycji należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych wykazano wartość przeterminowanych należności w kwocie 248 415,15 PLN. Na wartość tę składa się przede wszystkim należność od podmiotu dominującego GMZ.CO Sp. z o.o. w wysokości 226.115,82 PLN. Na dzień bilansowy nie utworzono odpisów aktualizujących na te należności. Wartość należności przeterminowanych na koniec III kw. 2021 roku wyniosła 226.115,82 PL, a na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum należność została uregulowana.

Skrócony rachunek zysków i strat GMZ sp. z o.o. za lata 2018 – 2020 i III kw. 2021

Pozycja sprawozdania (dane w PLN)	31.12.2018 r.	31.12.2019 r.	31.12.2020 r.	30.09.2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 712 829,63	11 356 948,54	16 574 406,90	14 027 731,95
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	11 756 360,40	11 671 203,98	16 046 283,22	14 465 079,61
Amortyzacja	69 587,17	63 861,43	59 820,18	3 493,09
Zużycie materiałów i energii	124 125,52	155 810,07	205 625,82	178 720,60
Usługi obce	1 377 440,89	1 390 638,87	1 784 578,49	1 732 250,80
Podatki i opłaty	367,00	812,00	1 000,00	701,00
Wynagrodzenia	1 072 021,49	1 158 031,55	1 192 697,77	1 260 969,32
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	216 100,18	228 306,96	221 511,45	177 292,14
Pozostałe koszty rodzajowe	2 311 012,24	2 360 585,18	3 465 961,49	2 842 987,55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 585 705,91	6 313 157,92	9 115 088,02	8 268 665,11
Zysk (strata) ze sprzedaży	-43 530,77	-314 255,44	528 123,68	-437 347,66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-23 754,84	-279 166,11	345 515,99	-438 352,12
Zysk (strata) brutto	-69 563,11	-307 993,40	329 932,29	-476 595,81
Zysk (strata) netto	-69 563,11	-307 993,40	296 192,29	-476 595,81

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe za rok 2019 i 2020 GMZ sp. z o.o.

Wartość przychodów w 2019 roku wyniosła 11 356 948,54 zł i w całości była zrealizowana na terenie Polski. Największy udział w przychodach miała sprzedaż towaru w wartości 10 480 250,72. Sprzedaż usług stanowiła 844 026,34 zł, a sprzedaż materiałów 32.671,46 zł. Struktura przychodów wynika wprost z prowadzonej działalności czyli sprzedaży towarów w sklepach internetowych. W poniższej tabeli przedstawiona została struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów w 2020 r.:

Przychody ze sprzedaży netto 2020 (bez VAT)	Razem przychody ze sprzedaży netto 2020 (bez VAT)	z tego sprzedaż krajowa 2020	z tego sprzedaż na eksport, WDT 2020
Razem przychody ze sprzedaży netto, w tym:	16 574 406,90	16 574 406,90	0,00
1. produktów	0,00	0,00	0,00
2. usług	1 178 984,36	1 178 984,36	0,00
3. towarów	15 343 574,73	15 343 574,73	0,00
4. materiałów	51 847,81	51 847,81	0,00

Źródło: Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za rok 2020 GMZ sp. z o.o.

Na koniec III kw. 2021 r. wartość przychodów wyniosła 14 027 731,95 PLN względem 11 737 430,85 PLN za okres porównywalny w 2020 roku.

Szacowana przez Zarząd GMZ wartość przychodów na koniec 2021 roku wynosi około 21,6 mln zł

Koszty działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosły 11 671 203,98 zł z czego 6 313 157,92 zł stanowiła Wartość sprzedanych towarów i materiałów. Istotną część kosztów stanowiły wynagrodzenia – 1 072 021,49 zł i usługi

obce – 1 377 440,89 zł, które związane były z zasobem ludzkim spółki i współpracą z dostawcami. Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01.2019r.-31.12.2019r. wyniosło 20,87 osób w etatach. Na dzień 31.12.2019 r. zatrudnione były 23 osoby.

Koszty działalności operacyjnej w 2020 roku wyniosły 16 046 283,22zł z czego 9 115 088,02 zł stanowiła Wartość sprzedanych towarów i materiałów. Istotną część kosztów stanowiły wynagrodzenia – 1 192 697,77 zł i usługi obce - 1 784 578,49 zł, które związane były z zasobem ludzkim spółki i współpracą z dostawcami. Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01.2020r.-31.12.2020r. wyniosło 19,02 osób w etatach. Na dzień 31.12.2020 r. zatrudnionych było 19 osób.

Koszty działalności operacyjnej na koniec III kw. 2021 roku wyniosły 14 465 079,61 zł (względem 11 494 507,88 zł za okres porównywalny w 2020 roku) z czego 8 268 665,11 zł stanowiła Wartość sprzedanych towarów i materiałów. Istotną część kosztów stanowiły wynagrodzenia – 1 260 969,32 zł i usługi obce - 1 732 250,80 zł, które związane były z zasobem ludzkim spółki i współpracą z dostawcami. Na dzień 30.09.2021 r. spółka zatrudniała 20 osób i współpracowała z 3 osobami na bazie kontraktu B2B.

Firma Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. wynajmuje powierzchnię administracyjno-magazynową o powierzchni 974 m². Umowa najmu została zawarta z Sankt Lazarus Monastic Medicine Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Słowiańskiej 6 w Koszalinie, dnia 31.03.2017. na czas nieokreślony. Roczny koszt z tytułu najmu powierzchni administracyjno-magazynowej w 2020 roku wyniósł 146 508,42 zł. Spółka nie jest stroną umów leasingowych.

W kategorii pozostałych kosztów rodzajowych, w kwocie 2.311.012,24 zł w 2019 r., 3 465 961,49 zł w 2020 r. i 2 842 987,55 zł w trzech kwartałach 2021 r., zawarte są głównie koszty stałe reklam i marketingu (85%-88% wartości kosztów) i koszty zmienne reklam i marketingu (10%-14%). Pozostała wartość dotyczy ubezpieczeń i innych kosztów.

Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o. w 2020 roku w związku pandemią COVID-19 otrzymała pomoc publiczną w łącznej wysokości 125 298,98 zł z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Szczecinie i Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Koszalinie. Pandemia COVID-19 w istotny sposób zwiększyła sprzedaż internetową w sklepach, poprawiając sytuację finansową Spółki.

Spółka nie odczuła negatywnych skutków pandemii COVID-19.

13.3.5 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.

Poniższe dane dotyczą działalności operacyjnej Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”). GMZ.CO sp. z o.o. („GMZ.CO”) nie prowadzi działalności, spółką o charakterze holdingowym. Emitent przejmując GMZ.CO przejmuje pośrednio też GMZ.

ABC Audit Sp. z o.o. przeprowadziła badanie rocznego sprawozdania finansowego Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. w rezultacie którego wydała opinię z zastrzeżeniami.

Przedmiotem badania było roczne sprawozdanie finansowe Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.082.649,12 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujący zysk netto w kwocie 296.192,29 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zdaniem biegłego rewidenta, za wyjątkiem skutków spraw opisanych w sekcji Podstawa opinii z zastrzeżeniami, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami

ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawą wydania przez biegłego rewidenta opinii z zastrzeżeniami było:

1. Wskazanie w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2020 r. wartości zapasów w kwocie 1.976.575,96 zł, przy czym analizy przeprowadzone podczas badania wskazały na brak rotacji części wykazywanych zapasów. Zarząd Spółki nie utworzył żadnych odpisów aktualizujących ich wartość w związku z koniecznością obniżenia cen sprzedaży. Biegły rewident nie był w stanie uzyskać odpowiednich i wystarczających dowodów badania dotyczących rzeczywistej wartości nierotujących towarów i materiałów i w konsekwencji nie był w stanie wypowiedzieć się, co do prawidłowości ich wyceny na dzień 31 grudnia 2020 roku;
2. Ujęcie w bilansie przeterminowanych należności w kwocie 248.415,15 zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na wartość tę składała się przede wszystkim należność od podmiotu dominującego GMZ.CO sp. z o.o. w wysokości 226.115,82 zł. W trakcie realizowanych procedur audytowych biegły rewident uzyskał informację, iż spółka GMZ.CO sp. z o.o. nie prowadzi działalności biznesowej i na dzień 31 grudnia 2020 roku nie dysponowała wolnymi środkami finansowymi pozwalającymi na spłatę tych zobowiązań. Na dzień bilansowy nie utworzono odpisów aktualizujących na te należności. *Jak wynika z informacji uzyskanych od przedstawicieli Grupy Modne Zakupy na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum należność została od GMZ.CO została uregulowana;*
3. Uzyskanie informacji od kancelarii prawnej reprezentującej spółkę, iż w dniu 18 maja 2021 roku przed mediatorem sądowym została zawarta ugoda ze spółką Optimise Media Poland Sp. z o.o., na mocy której Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o. zapłaci na rzecz Optimise Media Poland Sp. z o.o. zobowiązanie oraz zwróci równowartość kosztów procesu w łącznej wysokości 39.209,00 zł. Na dzień bilansowy nie utworzono żadnych rezerw z tego tytułu. *Jak wynika z informacji uzyskanych od przedstawicieli Grupy Modne Zakupy we wrześniu 2021 roku zobowiązanie zostało uregulowane zgodnie z warunkami ugody;*
4. Nie utworzenie rezerw na odprawy emerytalne, które według oszacowanej przez biegłego rewidenta wartości wynoszą 13.933,53 zł.

Gdyby Zarząd spółki zawiązał rezerwy na koszty wynikające z ugody sądowej, odprawy emerytalne, a także utworzył odpis aktualizujący wartość należności, wynik brutto spółki obniżyłby się o kwotę 301.557,68 i wyniósłby 28.374,61 zł.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd spółki wskazał, że na dzień 31 grudnia 2020 r. spółka posiadała ujemny kapitał własny w wysokości 102.385,15 zł, a zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 21.039,51 zł. Biegły rewident w sprawozdaniu z badania zwrócił uwagę, że w przypadku ujęcia w sprawozdaniu finansowym odpisów aktualizujących oraz rezerw kapitał własny spółki byłoby dodatkowo niższy o 301.557,68 zł. W opinii biegłego rewidenta występuje zatem istotna niepewność co do zdolności spółki do kontynuacji działalności.

Ponadto na dzień bilansowy spółka wykazywała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek udzielonych przez Wspólników w wysokości 606.139,72 zł, z terminem ich spłaty przypadającym na okres maj - listopad 2021. Zarząd spółki poinformował biegłego rewidenta, iż w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego nastąpi konwersja tych pożyczek na kapitał własny lub podpisane zostaną aneksy wydłużające terminy ich spłaty.

13.4 Strategia rozwoju i cele emisyjne Emitenta

Podczas przeglądu opcji strategicznych Zarząd Emitenta dokonał oceny warunków rynkowych oraz przeanalizował różne opcje strategiczne. W ramach przeglądu Infoscan podpisał List Intencyjny i nawiązał rozmowy z GMZ.CO sp. z o.o. („GMZ.CO”) oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. („GMZ”), prowadzącą internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna). Analiza rynku e-commerce, panujących tam trendów oraz wyników spółek z tego sektora wskazuje, że jest to jedna z ciekawszych obecnie branż,

charakteryzująca się wysokimi wzrostowymi dynamikami, dobrymi marżami i odpornością na pandemię, a zatem interesująca z punktu widzenia Akcjonariuszy Infoscan S.A. W związku z powyższym, w dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd przyjął strategię Spółki na lata 2021-2025.

Główne założenia strategii Spółki na lata 2021-2025:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy sp. z o.o. poprzez inwestycję w GMZ.CO sp. z o.o.
2. Rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women.
3. Zwiększenie dwukrotnie ilości brandów oraz trzykrotnie ilości produktów w serwisie Intymna.pl do końca 2025 roku.
4. Wzmocnienie oferty GMZ przede wszystkim w kategorii Beauty i Suplementy.
5. Stworzenie i rozbudowa portfolio marek własnych, wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 roku.
6. Osiągnięcie 12-stomiesięcznych przychodów w Grupie Infoscan S.A. na poziomie 100 mln zł do końca 2025 roku.
7. Przeniesienie notowań Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obecna strategia zakłada utrzymanie wzrostu poprzez zwiększenie ilości kanałów komunikacji oraz rozwój portfolio produktowego:

- nowe marki w Intymna, Primodo i Blackbunny,
- wzrost przychodów z ruchu Direct i Organic,
- wprowadzanie własnych marek w kategorii bielizna,
- powiększanie bazy klientów w klubie lojalnościowych do 1 mln do końca 2025 roku,
- rozbudowa działań performance marketingowych oraz rozwinięcie kampanii zasięgowych zwiększających rozpoznawalność serwisów Grupy Modne Zakupy,
- lifting serwisu oraz usprawniania UX/UI,
- dedykowane akcje z dostawcami i właścicielami marek,
- poprawa USP – darmowa dostawa, darmowe zwroty oraz dostępność większej części asortymenty 24H.

Zarząd Emitenta zamierza utrzymać lub przyspieszyć wzrost wartości przychodów GMZ w nadchodzących latach. Wzrost przychodów Grupy Modne Zakupy vs. rynek w okresie 2019 -2021 cechował się dwukrotnie wyższym wskaźnikiem. W 2020 roku GMZ rósł o 47,8%, a branża fashion 25%.

Strategiczne plany Grupy Modne Zakupu na lata 2021- 2025 zakładały:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży do 100 mln PLN w roku 2025;
- Zwiększenie dwukrotnie ilości brandów oraz trzykrotnie ilości produktów na serwisie Intymna do końca 2025 roku;
- Podwojenie ilości brandów i czterokrotnie ilości produktów na serwisie Primodo do końca 2025 roku;
- Wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 roku;
- Rozwój kategorii Beauty i Suplementy do końca 2023 roku

Zarząd Emitenta mając na uwadze plany rozwojowe GMZ przygotował przedstawioną powyżej strategię Spółki na lata 2021-2025.

Infoscan S.A. z emisji akcji serii O planuje pozyskać do 6.339.968 zł, z czego 4,5 mln zł z pozyskanych środków planuje przeznaczyć na nabycie 3.943 udziałów GMZ.CO sp. z o.o., a pozostałe 1.839.968 zł na rozwój organiczny sklepów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. oraz doprowadzenia transakcji przejęcia GMZ.CO do pełnego połączenia.

W poniższej tabeli przedstawione zostały cele emisyjne akcji serii O. Próg dojścia emisji do skutku stanowi 4,5 mln PLN, czyli kwotę umożliwiającą zakup 30% udziałów GMZ.CO sp. z o.o., właściciela Grupy Modne Zakupy Sp. z o.o., którą zgodnie ze strategią rozwoju Emitent planuje nabyć. Uzyskanie stanu 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan ma nastąpić poprzez zakupienie od obecnych udziałowców udziałów za kwotę 2 mln zł i objęcie za kwotę 2,5 mln zł udziałów nowej emisji, które mają być przeznaczone na rozwój sklepów GMZ. Zamiarem Zarządu Infoscan S.A. jest doprowadzenie do pełnej konsolidacji z GMZ.CO sp. z o.o. Rozważane są różne scenariusze

doprowadzenia do takiego stanu faktycznego. Preferowaną ścieżką połączenia spółek jest wymiana udziałów GMZ.CO sp. z o.o. na akcje Infoscan S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego trwają negocjacje z przedstawicielami GMZ.CO sp. z o.o. dotyczące szczegółów transakcji. Zarząd Infoscan S.A. informuje, że w sytuacji ustalenia szczegółowych warunków transakcji i zawarcia umowy inwestycyjnej, jej szczegóły zostaną przedstawione w raporcie bieżącym niezwłocznie od jej podpisania.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum trwają rozmowy pomiędzy Emitentem a GMZ.CO w celu ustalenia szczegółów planowanej do podpisania przedwstępnej umowy warunkowej. W umowie mają zostać zawarte zapisy dotyczące warunków dojścia do skutku transakcji pomiędzy podmiotami w tym m.in:

1. Objęcie przez inwestorów akcji serii O przez Infoscan S.A. w wartości emisyjnej minimum 4.500.000 zł,
2. Zawarcie w umowie spółki GMZ.CO sp. z o.o. prawa Infoscan S.A. do powoływania większości członków Zarządu GMZ.CO sp. z o.o., co umożliwi konsolidację wyników metodą pełną z włączeniami wyników spółek zależnych,
3. Opłacenie objętych przez Infoscan udziałów GMZ.CO w terminie 14 dni od zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w Krajowym Rejestrze Sadowym

Cele emisyjne akcji serii O

Cel emisyjny	Zapotrzebowanie na kapitał	Planowany termin realizacji
Zakup 30% udziałów GMZ.CO sp. z o.o. (od obecnych udziałowców zakupione mają być udziały za kwotę 2 mln zł i za kwotę 2,5 mln zł objęte mają być udziały nowej emisji)	4 500 000 PLN	1H 2022 r.
Działalność operacyjna dążąca do rozwoju Grupy Modne Zakupy i dalsze kroki prowadzące do przejęcie GMZ.CO sp. z o.o.	1 839 968 PLN	2H 2022 r.
Razem	6 339 968 PLN	

Źródło: Emitent

Emitent wskazuje, że celem emisji z prawem poboru jest realizacja nabycia 30% udziałów w GMZ.CO Sp. z o.o. oraz potencjalne dofinansowanie spółki GMZ Sp. z o.o., w związku z czym emisja nie dojdzie do skutku jeżeli Emitent nie pozyska kwoty co najmniej 4,5 mln PLN.

W myśl prowadzonych ustaleń pomiędzy Infoscan a GMZ.CO uzyskanie stanu 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan ma nastąpić poprzez zakupienie od obecnych udziałowców udziałów za kwotę 2 mln zł i objęcie za kwotę 2,5 mln zł udziałów nowej emisji, które mają być przeznaczone na rozwój sklepów GMZ.

Cele emisyjne wykazane w powyższej tabeli zostały uszeregowane według nadanych im przez Emitenta priorytetów, oznacza to, że poszczególne cele zostaną zrealizowane pod warunkiem pozyskania odpowiedniej kwoty finansowania z emisji akcji serii O.

Zarząd Emitenta zaznacza, że wyżej opisane cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, w przypadku, jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju Spółki.

W sytuacji zidentyfikowania celu, który w opinii Zarządu lepiej przyczyni się do wzrostu Spółki, Zarząd może podjąć decyzje o przekazaniu pozyskanych środków na inny cel. W takiej sytuacji Zarząd przedstawi alternatywny cel wpisujący się w założoną strategię rozwoju.

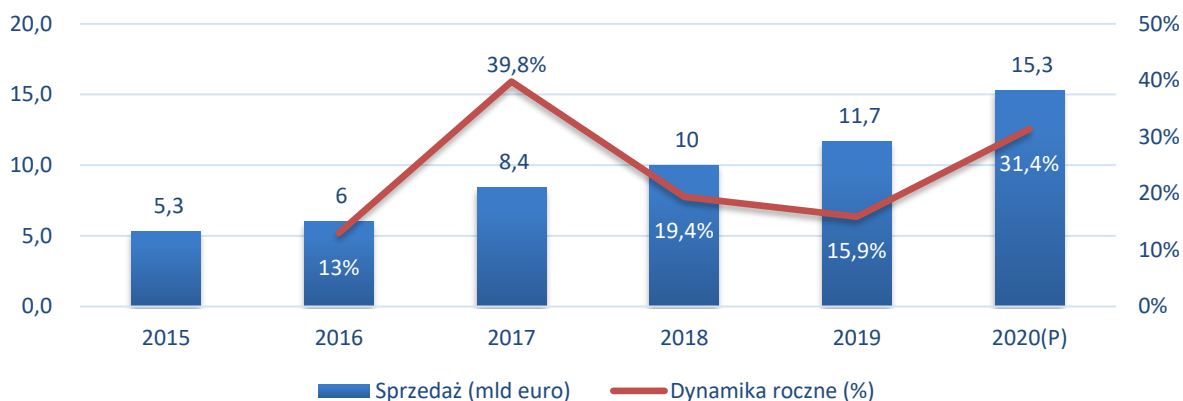
13.5 Opis rynków działalności

Rynek e-commerce w Polsce na tle świata i Europy

Polski e-commerce to jeden z najdynamiczniej rozwijających się rynków na całym świecie, zajmując wysokie 13. miejsce (raport Statista). Przychody szacowane na koniec 2026 roku to wartość 162 mld złotych (raport PwC) - stanowią jasny dowód na to, jak szybko i w jakiej skali rośnie sprzedaż internetowa w Polsce. Prognozy są obiecujące i wszystko wskazuje na to, że nadchodzi najlepszy okres w historii polskiego e-commerce. W 2020

roku jego wartość miała sięgnąć 70 mld złotych, a w 2021 roku ma przekroczyć nawet 100 mld złotych. Impuls do tak szybkiego rozwoju e-handlu w Polsce dała oczywiście pandemia koronawirusa. Ze statystyk wynika, że co czwarty polski konsument zdecydował się na zakupy online w obawie o swoje zdrowie i ze względu na wprowadzone w kraju obostrzenia (dane Adyen). Doskonałym tego potwierdzeniem może być fakt, że zakupów w sieci coraz chętniej dokonują również osoby starsze. I choć handel internetowy w Polsce spore wzrosty zawdzięcza pandemii koronawirusa, to jego spory udział w globalnym rynku e-commerce jest widoczny już od kilku lat. Polska należy do najszybciej rosnących rynków europejskich - dynamika wzrostu obrotów jest aktualnie na poziomie 30%, a więc kilka procent wyższa niż średnio w Europie (raport 300Research). We wszystkich krajach Europy Środkowej i Wschodniej wynosi ona średnio od 2 do 26%. W 2019 roku w Polsce było 61% konsumentów kupujących online, a sprzedaż w Internecie wyniosła 12 mld euro (dla porównania: Czechy odnotowały w tym samym czasie sprzedaż na poziomie 9 mld euro, a Słowacja w wysokości 0,8 mld euro). W 2020 roku wskaźnik kupujących online w naszym kraju wzrósł do 73% (dane Gemius). Jeszcze w 2016 roku robienie zakupów online zadeklarowało tylko 50% Internautów. Wszystko wskazuje na to, że wspomniana tu wielokrotnie pandemia raczej przyspieszyła rozwój branży e-commerce w Polsce, niż wyznaczyła jej kierunki. I choć do wieloletnich liderów w zestawieniach - Chin i USA - wciąż jeszcze nam daleko, udział Polski w globalnym rynku e-commerce jest znaczący. Do najszybciej rozwijających się obszarów w handlu elektronicznym należą: Europa Środkowa i Wschodnia (21,5%), Bliski Wschód i Afryka (19,8%) oraz Ameryka Łacińska (19,4%) (dane eMarketer).

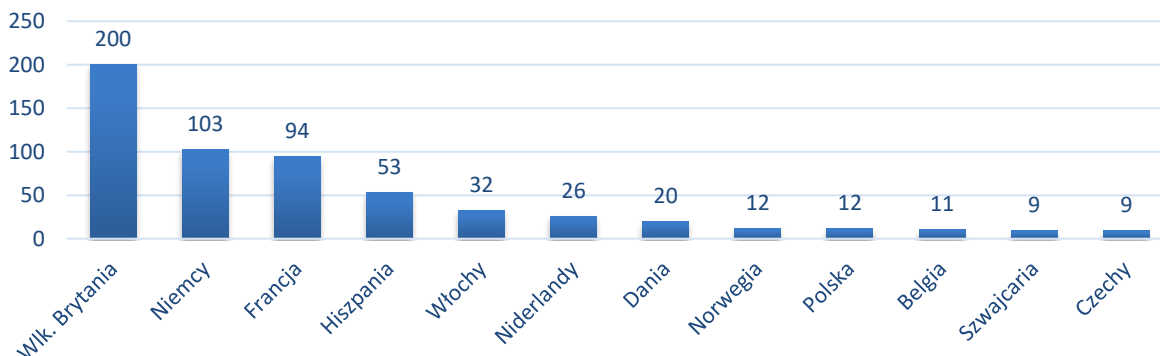
Sprzedaż i dynamika wzrostu e-commerce w Polsce



Źródło: RetailX

Region Europy Centralnej, w tym Polska, ma 6% udziału w sprzedaży elektronicznej na całym kontynencie. Według szacunków PMR, w 2019 roku polski e-commerce był wart ponad 61 mld złotych, stanowiąc tym samym 11% całego handlu detalicznego. W 2025 roku udział ten ma wynosić prawie 20%. W 2021 roku wartość polskiego rynku e-commerce ma sięgnąć 12% wartości sprzedaży detalicznej ogółem, a w 2023 roku poziom ten ma wzrosnąć aż do 16%. E-handel w Polsce charakteryzuje zatem znacznie wyższa niż w Europie Zachodniej dynamika - na przestrzeni ostatnich 4 lat średni wzrost roczny przekraczał 20%, podczas gdy w innych krajach Unii Europejskiej było to kilka punktów procentowych mniej (raport 300Research). Udział polskiego e-commerce w całkowitej sprzedaży detalicznej jest jednak wciąż niższy niż na zachodzie Europy, oscylując wokół 4%.

Największe rynki e-commerce w Europie w 2019 roku (mld euro)

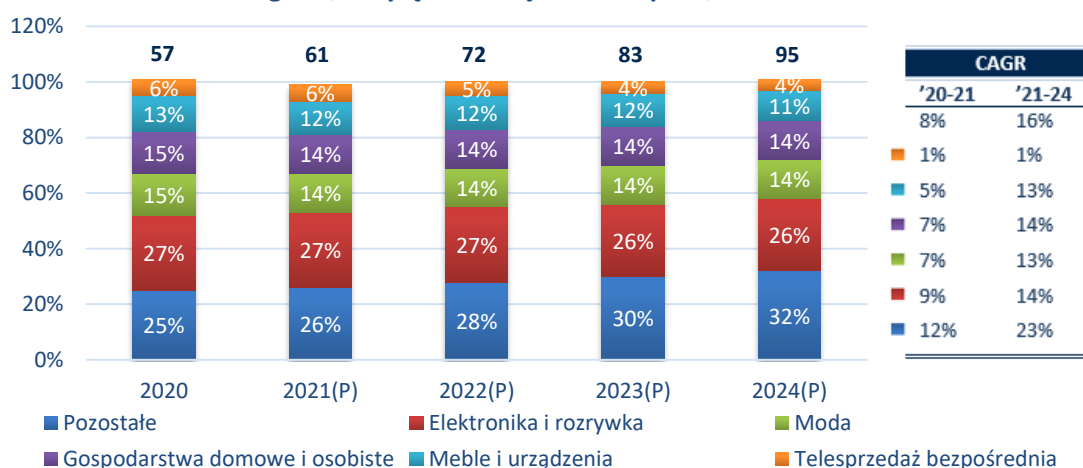


Źródło: RetailX, Statista

Wartość rynku e-commerce w Polsce

Rozwój Internetu i postępująca digitalizacja społeczeństwa stanowią siły sprawcze rosnącej dynamiki obrotów polskiego e-handlu. Wartość sprzedaży w tym sektorze wzrosła w ostatnich 4 latach z około 36 mld złotych do około 70 mld złotych (raport Statista) lub nawet 100 mld złotych (oszacowania Unity Group). W 2019 roku sprzedaż elektroniczna w Polsce wyniosła około 50 mld złotych. W styczniu 2020 roku, zanim jeszcze wybuchła pandemia koronawirusa, prognozowano wzrost wartości rynku e-commerce do 70 mld złotych. Cały poprzedni rok pokazał jednak, że prognozy te były bardzo ostrożne. W 2020 roku kanał online miał już 14% udziału w wartości polskiej sprzedaży detalicznej (warto wspomnieć, że wcześniejsze prognozy wskazywały wzrost ten do 10% w ciągu kilku najbliższych lat). Na przestrzeni ostatnich 4 lat średni wzrost e-commerce w Polsce przekraczał 20% w skali roku, co na tle innych krajów Unii Europejskiej stanowi bardzo dobry wynik. W 2024 roku wartość rynku e-commerce w Polsce ma wynieść 118 mld złotych (dane OC&C Strategy Consultants), a już w 2026 roku osiągnie wartość 162 mld złotych (dane PwC). Polski e-handel ma rosnąć o około 12% w skali roku. Największe wzrosty zarezerwowane są na ten moment dla branży spożywczej oraz sprzedaży produktów z kategorii zdrowie i uroda. Co ważne według prognoz Inpost wysokie dynamiki wzrostowe są prognozowane dla kategorii Fashion, Household and Personal oraz Pozostałe, czyli segmenty rynku, w których rozwijać ma się Infoscan.

Struktura i wartość polskiego rynku e-commerce (w mld PLN) w podziale na kategorie, z wyłączeniem jedzenia i pisie, w latach 2020-2024



Źródło: Inpost

E-konsumenci w Polsce

Jeszcze w 2011 roku liczba Internautów w Polsce wynosiła niecałe 17 mln osób. Według badania Mediapanel za styczeń 2021 roku, w naszym kraju jest już 29,1 mln użytkowników sieci, z której dziennie korzysta średnio 25,4 mln osób. Wraz z tym rośnie zainteresowanie zakupami online i zwiększa się liczba e-konsumentów w Polsce, których w grudniu 2020 roku było już 21,2 mln (badanie Mediapanel). Atrakcyjność Internetu w procesie zakupowym wynika przede wszystkim z jego globalnego zasięgu, interaktywności, wygody i łatwości obsługi, a

także oszczędności czasu. Kupujący online stanowią już ponad 7/10 (73%) wszystkich badanych użytkowników Internetu (raport Gemius). To wzrost aż o 23 punkty procentowe w porównaniu do 2016 roku.

Zachowania zakupowe w internecie



73%
Internautów deklaruje
kupowanie online



72%
Internautów kupuje
w polskich e-sklepach

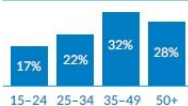


30%
internautów kupuje
w zagranicznych
e-sklepach

Kupujący w sieci – demografia



Wiek



Wyształcenie



Wielkość miejscowości zamieszkania



Sytuacja materialna gospodarstwa domowego



Źródło: Raport „E-commerce w Polsce 2020”, gemius.pl

Osoby kupujące online to zwykle mieszkańcy dużych miast. Według najnowszych badań, już 77% Polaków kupuje online. Udział procentowy jest bardzo podobny w jak przypadku grupy osób niekupujących online. Według analiz firmy Shoper największą popularnością w zakupach online wśród polskich konsumentów cieszą się produkty z następujących segmentów: odzież (w tym dodatki i akcesoria), obuwie, kosmetyki i perfumy, książki i płyty, a także bilety do kina i teatru. Kategorie te wskazało przynajmniej 50% badanych Internautów kupujących online.

Najczęściej kupowane kategorie produktów



69%
Odzież, akcesoria
i dodatki



58%
Obuwie



57%
Kosmetyki
i perfumy

Źródło: Raport „E-commerce w Polsce 2020”, gemius.pl

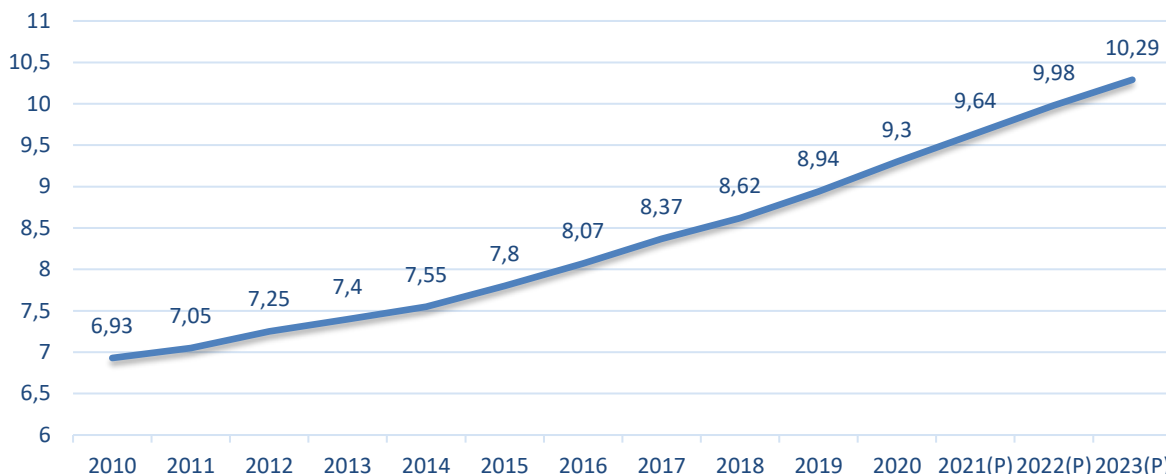
Najsilniejszym czynnikiem motywującym polskich Internautów do zakupów w sieci jest dostępność przez całą dobę - wskazała ją aż 82% badanych. Kolejne istotne motywy to wygoda oraz nieograniczony czas wyboru kupowanych produktów, co jest szczególnie ważne przy zakupie bielizny.

Wartość światowego rynku odzieży rośnie w czasie. Prognozuje się, że w 2023 r. najwyższe przychody ze sprzedaży odzieży wygenerują rynki azjatyckie. Zdecydowanie wyższa dynamika sprzedaży będzie odnotowywana w krajach rozwijających się niż w krajach rozwiniętych.

Według prognoz rynek odzieży będzie rósł średnio 3% rocznie (CAGR 2010-2023) i przychody wzrosną do poziomu 490,3 mld EUR w 2023 r. Największym rynkiem sprzedaży odzieży w Europie jest Wielka Brytania.

Prognozuje się, iż przychody generowane przez polski rynek odzieżowy osiągną poziom 17,7 mld EUR w 2023 r. Oznacza to, że skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) będzie na poziomie 9,3%, czyli znacznie powyżej średniej europejskiej.

Rynek odzieży na świecie - średnia cena sprzedaży (1 EUR za sztukę odzieży)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Branża odzieżowa”, PKO Bank Polski

Przyszłość rynku e-commerce

Branża e-commerce zmienia się błyskawicznie, zarówno w Polsce, jak i na całym świecie. Zmiany, jakie obserwujemy z roku na rok, zmiernają przede wszystkim w kierunku maksymalnego uproszczenia procesów i dbania o pozytywne doświadczenia zakupowe. Coraz częściej producenci i sprzedawcy decydują się na uzupełnienie lub zmianę tradycyjnych modeli biznesowych na te funkcjonujące w przestrzeni online, co jest korzystne dla sklepów multibrandowych, takich jak Intymna.pl. Roczna dynamika polskiej branży e-commerce ma przekroczyć w najbliższych latach 20%. Do 2025 roku aż 72% sprzedawców ma czerpać większość swoich przychodów ze sprzedaży internetowej. Inwestycja w kanał elektroniczny jest sposobem na uzyskanie ekspozycji na wysoką dynamikę wzrostów, jakie czekają polski e-commerce w najbliższym czasie. Najszybciej rozwijającą się gałęzią polskiego handlu elektronicznego ma być moda, zaraz po niej elektronika, a dalej zabawki i produkty związane z realizacją zainteresowań i hobby (raport Interaktywnie.com), na co w dużym stopniu odpowiadają sklepy skupione w Grupie Modne Zakupy.

14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Dnia 30 listopada 2021 r. doszło do uzgodnienia i podpisania pomiędzy Infoscan oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ”) i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ.CO”) dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. („Termsheet”).

Na mocy Termsheet strony ustaliły następujące cele inwestycyjne:

- osiągnięcie struktury udziałowców GMZ.CO, w której Infoscan będzie posiadał 30% udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO. („Cel Inwestycji I”),
- przejęcie GMZ.CO przez Infoscan i zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan albo nabycie przez Infoscan wszystkich udziałów w GMZ.CO i – w zamian za nabywane udziały – zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan („Cel Inwestycji II”).

Zgodnie z Termsheet wartość inwestycji, tj. nabycia lub objęcia 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan w związku z realizacją Celu Inwestycji I ustalono na 4.500.000 zł, przy czym wartość inwestycji może za zgodą Infoscan oraz GMZ.CO ulec zmniejszeniu albo zwiększeniu, w zależności od wyniku audytu, o nie więcej niż 15% („Wartość Inwestycji”).

Strony postanowiły, iż realizacja Celu Inwestycyjnego I przebiegała będzie w następujących etapach:

- 1) Do 10 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GMZ.CO podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 162.800,00 zł do kwoty 1.114.500,00 zł poprzez utworzenie 9.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, wyłączenia prawa poboru i zaoferowaniu nowoutworzonych udziałów do objęcia niektórym spośród dotychczasowych udziałowców – *uchwała została podjęta w dniu 3 grudnia 2021 r.*;
- 2) Do 31 grudnia 2021 r. Infoscan (lub osoby przez Infoscan wskazane i upoważnione) przeprowadzi na własny koszt i ryzyko audyt w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej GMZ.CO oraz GMZ – *audyt został przeprowadzony z wynikiem pozytywnym*;
- 3) W terminie do 31 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infoscan podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.320.826,70 zł do kwoty 3.962.480,10 zł poprzez emisję 26.416.534 nowych akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z terminem zamknięcia subskrypcji wyznaczonym nie później niż na dzień 31 marca 2022 r. – *NWZ Spółki podjęło uchwałę w dniu 30 grudnia 2021 r., a Zarząd 7 lutego 2022 r. podjął uchwałę określającą parametry emisji akcji serii O*;
- 4) W terminie do 30 kwietnia 2022 r. Infoscan nabędzie od dotychczasowych udziałowców lub obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym GMZ.CO 3.943 udziałów (cel emisyjny akcji serii O).

Osiągnięcie przez Infoscan stanu posiadania 3943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO może nastąpić poprzez:

- a) nabycie od dotychczasowych udziałowców od 0 do 3943 udziałów za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji lub
- b) objęciu do 3943 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym i pokryciu ich wkładem pieniężnym za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji

- przy czym w każdym wypadku, po realizacji Celu Inwestycyjnego I, Infoscan posiadał będzie 3943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO, a kwota wydatkowana przez Infoscan na nabycie lub objęcie tych udziałów nie przekroczy Wartości Inwestycji.

Po zrealizowaniu Celu Inwestycyjnego I, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ujawnienia Infoscan w Rejestrze Przedsiębiorców jako udziałowca GMZ.CO posiadającego 3943 udziałów w GMZ.CO, Infoscan oraz GMZ.CO deklarują, iż przystąpią do negocjacji zmierzających do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego II.

Dnia 30. grudnia 2021 r. miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na którym podjęte zostały m.in. uchwały w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii O w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia 10 lutego 2022 roku jako dnia prawa poboru akcji serii O oraz wprowadzenia akcji serii O do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect. Minimalną wartość emisyjną wyemitowanych i objętych akcji ustalono na poziomie 4.500.000,00 zł – próg dojścia emisji do skutku (uchwała nr 3)
- zmiany statutu w zakresie zmiany firmą na Grupa Modne Zakupy Spółka Akcyjna (uchwała nr 5)
- wyrażenia zgody na nabycie 3943 udziałów spółki GMZ Co Sp. z o.o. za cenę 4.500.000 zł., przy czym za zgodą Spółki i GMZ.CO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ww. cena może ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu, w zależności od wyniku audytu przeprowadzonego w GMZ.CO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o nie więcej niż 15%. (uchwała nr 6)

Dnia 7 lutego 2022 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/7/2/2022 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O. W drodze uchwały ustalono m.in. cenę emisyjną na poziomie 0,24 zł.

Dnia 14 stycznia 2022 r. Zarząd Infoscan S.A. podjął decyzję o wznowieniu emisji jednej transzy obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy zawartej z European High Growth Opportunities Securitization Fund. Zgodnie z umową, obligacje są oferowane w transzach o wartości nominalnej 500.000 zł.

Pozyskane środki z emisji obligacji zamiennych na akcje zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym w szczególności kosztów związanych z realizacją procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o.

European High Growth Opportunities Securitization Fund na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum dokonał konwersji obligacji na akcję.

15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie wszczęto postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego, których wynik może mieć znaczenia dla działalności Emitenta.

16. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowania

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie miały miejsca postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub postępowania arbitrażowe, które miały lub mogą mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według wiedzy Emitenta takie postępowanie nie wystąpią w najbliższej przyszłości

17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Emitent nie zaciągał zobowiązań, które mają wpływ na kształt jego sytuacji ekonomicznej i finansowej, ani które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.

18. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum

W dniach 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.

Dnia 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.

Dnia 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.

Dnia 13 sierpnia 2019 r. O odbyło się NWZ Spółki, na którym podjęto uchwały m.in. dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, a dnia 4 września 2019 r. miała miejsce rejestracja w KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Dnia 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.

Dnia 5 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji imiennych serii C1 oraz 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1

Dnia 18 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 49.504 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1.

Dnia 25 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 51.546 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1.

Dnia 9 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 117.187 akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C1.

Dnia 31 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C2 i 95.541 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

Dnia 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

Dnia 2 marca 2020 r. Zarząd Spółki zawarł umowę o wykonanie projektu urządzenia z AMC TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Dnia 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.

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

Dnia 28 maja 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 274.725 akcji serii H w wykonaniu praw z 5 obligacji serii C3.

Dnia 3 czerwca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 274.725 akcji serii H w wykonaniu praw z 5 obligacji serii C3.

Dnia 18 czerwca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych serii C oraz uchwałę w sprawie przydziału 600.000 akcji serii K w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii C.

Dnia 9 lipca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 240.384 akcji serii H w wykonaniu praw z 5 obligacji serii C3.

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

Dnia 29 lipca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 388.349 akcji serii H w wykonaniu praw z 8 obligacji serii C4

Dnia 01 października 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 347.222 akcji serii H w wykonaniu praw z 5 obligacji serii C4

Dnia 12 listopada 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 352.112 akcji serii H w wykonaniu praw z 2 obligacji serii C4 i 3 obligacji serii C5.

Dnia 17 listopada 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwały w przedmiocie przydziału 15 obligacji serii C6 i 159.574 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

Dnia 08 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 379.746 akcji serii H w wykonaniu praw z 6 obligacji serii C5

Dnia 09 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 443.037 akcji serii H w wykonaniu praw z 1 obligacji serii C2 i 6 obligacji serii C5.

19. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych

Dnia 13 stycznia 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 744.680 akcji serii H w wykonaniu praw z 14 obligacji serii C6

Dnia 23 lutego 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwały w przedmiocie przydziału 10 obligacji serii C7 i 75.757 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

Dnia 25 lutego 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 505.050 akcji serii H w wykonaniu praw z 1 obligacji serii C6 i 9 obligacji serii C7.

Dnia 31 marca 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii N w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki.

Dnia 29 kwietnia 2021 r. Zawarcie umowy zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej..

Dnia 30 kwietnia 2021 r. Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii N.

Dnia 07 maja 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 10 obligacji serii C8 i 74.074 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

Dnia 01 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 206.185 akcji serii H w wykonaniu praw z 1 obligacji serii C7 i 3 obligacji serii C8.

Dnia 16 września 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału 402.298 akcji serii H w wykonaniu praw z 7 obligacji serii C8

Dnia 7 października 2021 r. Spółka otrzymała pismo od Movie Games Mobile S.A. („MGM”) zawierające informację o bezterminowym zawieszeniu przez MGM procesu połączenia z Emitentem, w związku z zaawansowanymi negocjacjami prowadzonymi przez MGM oraz jej spółkę dominującą, tj. Movie Games S.A., z innymi podmiotami.

Dnia 14 października 2021 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Emitenta z MGM.

Dnia 19 października 2021 r. Zarząd Infoscan S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki, w tym m.in. możliwości pozyskania nowego inwestora, dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy lub przejęcia albo połączenia z podmiotem prowadzącym działalność w atrakcyjnej branży.

Dnia 26 października 2021 r. Spółka zawarła list intencyjny dotyczący rozpoczęcia rozmów w sprawie przyszłych warunków współpracy z GMZ.CO sp. z o.o. oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. („List intencyjny”) Strony postanowiły że w wyniku zwarcia Listu intencyjnego rozpoczną w dobrej wierze negocjacje zmierzające do określenia modelu współpracy, w tym także powiązań kapitałowych, w celu połączenia działalności biznesowej Stron i uzyskania w ten sposób strategicznych synergii. Strony dokonały ustaleń dotyczących wyboru modelu współpracy, wzajemnego badania prawnego księgowego (due dilligence) oraz warunków potencjalnej transakcji, jeśli do takowej dojdzie.

Strony zobowiązały się, że do dnia 30 listopada 2021 r. sformalizują warunki negocjacji lub zawarcia Umowy, w sposób który umożliwi wykonanie przedmiotu Listu intencyjnego w najlepszym możliwym terminie.

Dnia 24 listopada 2021 r. Zarząd Infoscan S.A. podjął decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych Spółki. Podczas Przeglądu Zarząd dokonał oceny warunków rynkowych oraz przeanalizował różne opcje strategiczne. W związku z powyższym, w dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd przyjął strategię Spółki na lata 2021-2025.

Dnia 30 listopada 2021 r. doszło do uzgodnienia i podpisania pomiędzy Infoscan oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ”) i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie („GMZ.CO”) dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. („Termsheet”).

Na mocy Termsheet strony ustaliły następujące cele inwestycyjne:

- osiągnięcie struktury udziałowców GMZ.CO, w której Infoscan będzie posiadał 30% udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO. („Cel Inwestycji I”),
- przejęcie GMZ.CO przez Infoscan i zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan albo nabycie przez Infoscan wszystkich udziałów w GMZ.CO i – w zamian za nabywane udziały – zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscan („Cel Inwestycji II”).

Zgodnie z Termsheet wartość inwestycji, tj. nabycia lub objęcia 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan w związku z realizacją Celu Inwestycji I ustalono na 4.500.000 zł, przy czym wartość inwestycji może za zgodą Infoscan oraz GMZ.CO ulec zmniejszeniu albo zwiększeniu, w zależności od wyniku audytu, o nie więcej niż 15% („Wartość Inwestycji”).

Strony postanowiły, iż realizacja Celu Inwestycyjnego I przebiegała będzie w następujących etapach:

- 1) Do 10 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GMZ.CO podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 162.800,00 zł do kwoty 1.114.500,00 zł poprzez utworzenie 9.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, wyłączenia prawa poboru i

zaoferowaniu nowoutworzonych udziałów do objęcia niektórym spośród dotychczasowych udziałowców – *uchwała została podjęta w dniu 3 grudnia 2021 r.*;

- 2) Do 31 grudnia 2021 r. Infoscan (lub osoby przez Infoscan wskazane i upoważnione) przeprowadzi na własny koszt i ryzyko audyt w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej GMZ.CO oraz GMZ – *audyt został przeprowadzony z wynikiem pozytywnym*;
- 3) W terminie do 31 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infoscan podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.320.826,70 zł do kwoty 3.962.480,10 zł poprzez emisję 26.416.534 nowych akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z terminem zamknięcia subskrypcji wyznaczonym nie później niż na dzień 31 marca 2022 r. – *NWZ Spółki podjęło uchwałę w dniu 30 grudnia 2021 r., a Zarząd 7 lutego 2022 r. podjął uchwałę określającą parametry emisji akcji serii O*;
- 4) W terminie do 30 kwietnia 2022 r. Infoscan nabędzie od dotychczasowych udziałowców lub obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym GMZ.CO 3.943 udziałów (cel emisyjny akcji serii O).

Osiągnięcie przez Infoscan stanu posiadania 3943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO może nastąpić poprzez:

- a) nabycie od dotychczasowych udziałowców od 0 do 3943 udziałów za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji lub
- b) objęciu do 3943 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym i pokryciu ich wkładem pieniężnym za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji

- przy czym w każdym wypadku, po realizacji Celu Inwestycyjnego I, Infoscan posiadał będzie 3943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO, a kwota wydatkowana przez Infoscan na nabycie lub objęcie tych udziałów nie przekroczy Wartości Inwestycji.

Zgodnie z toczonymi ustaleniami uzyskanie stanu 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscan ma nastąpić poprzez zakupienie od obecnych udziałowców udziałów za kwotę 2 mln zł i objęcie za kwotę 2,5 mln zł udziałów nowej emisji, które mają być przeznaczone na rozwój sklepów GMZ.

Po zrealizowaniu Celu Inwestycyjnego I, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ujawnienia Infoscan w Rejestrze Przedsiębiorców jako udziałowca GMZ.CO posiadającego 3943 udziałów w GMZ.CO, Infoscan oraz GMZ.CO deklarują, iż przystąpią do negocjacji zmierzających do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego II.

Dnia 30. grudnia 2021 r. miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na którym podjęte zostały m.in. uchwały w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii O w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia 10 lutego 2022 roku jako dnia prawa poboru akcji serii O oraz wprowadzenia akcji serii O do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect. Minimalną wartość emisyjną wyemitowanych i objętych akcji ustalono na poziomie 4.500.000,00 zł – próg dojścia emisji do skutku (uchwała nr 3)
- zmiany statutu w zakresie zmiany firmą na Grupa Modne Zakupy Spółka Akcyjna (uchwała nr 5)
- wyrażenia zgody na nabycie 3943 udziałów spółki GMZ Co Sp. z o.o. za cenę 4.500.000 zł., przy czym za zgodą Spółki i GMZ.CO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ww. cena może ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu, w zależności od wyniku audytu przeprowadzonego w GMZ.CO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o nie więcej niż 15%. (uchwała nr 6)

Dnia 14 stycznia 2022 r. Zarząd Infoscan S.A. podjął decyzję o wznowieniu emisji jednej transzy obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy zawartej z European High Growth Opportunities Securitization Fund. Zgodnie z umową, obligacje są oferowane w transzach o wartości nominalnej 500.000 zł (10 obligacji C9).

Pozyskane środki z emisji obligacji zamiennych na akcje zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym w szczególności kosztów związanych z realizacją procesu inwestycyjnego w GMZ.CO

sp. z o.o. European High Growth Opportunities Securitization Fund na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum dokonał konwersji obligacji na akcję.

W dniu 18 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C9 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie dziesięciu obligacji serii C9 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw: z dziesięciu obligacji serii C9 Obligatariusz objął 1.086.956 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,46 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 500.000 zł.

W dniu 20 stycznia 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji C9, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") 1.086.956 akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 10 (dziesięciu) obligacji serii C9 o numerach kolejnych od 1 do 10.

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie S.A. uchwałą nr 34/2022 z dnia 11 lutego 2022 r., wprowadził do obrotu w ASO NewConnect 1.086.956 akcji serii H. Pierwszy dzień notowań został wyznaczony uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 160/2022 z dnia 17 lutego 2022 r. na dzień 22 lutego 2022 r.

20. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

21. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta

21.1 Dane o Członkach Zarządu Emitenta

Zgodnie z § 23 Statutu Spółki Zarząd składa się z 1 do 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Kamil Gaworecki – Prezes Zarządu

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

Pan Kamil Gaworecki - Prezes Zarządu Infoscan S.A.

Kadencja upływa w dniu 21 sierpnia 2026 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

Kamil Gaworecki jest absolwentem Finansów i Bankowości w Szkole Głównej Handlowej (specjalizacja: bankowość inwestycyjna) oraz podyplomowych studiów z zakresu prawa restrukturyzacyjnego i upadłościowego na Uczelni Łazarskiego w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe:

Od 15 lat zawodowo związany z polskim rynkiem kapitałowym. Karierę rozpoczynał jako analityk i makler w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. Od 2007 roku pracował w branży zarządzania aktywami jako zarządzający portfelami i funduszami akcji kolejno w PTE Nordea, TUnŻ Nordea, a od 2009 roku do 2016 roku w PZU TFI, jednej z czołowych firm inwestycyjnych w Europie Środkowej, gdzie odpowiadał za portfele akcyjne o łącznej wartości około 3 mld zł. W latach 2016 - 2018 kierował własnym autorskim funduszem Sniper FIZ, zaś 2020-2021 pełnił funkcję prezesa zarządu spółki Movie Games Mobile S.A. Obecnie Kamil Gaworecki jest prezesem Infoscan S.A., zasiada w Radzie Dyrektorów notowanej na GPW spółki IMC S.A., w Radach Nadzorczych 3R Games S.A. oraz

Punk Pirates S.A., również notowanych na warszawskim rynku głównym, a także w Radzie Nadzorczej Road Studio S.A. Prowadzi także własną kancelarię restrukturyzacyjną i pełni funkcje syndyka w licznych postępowaniach upadłościowych. Kamil Gaworecki posiada licencję doradcy inwestycyjnego, maklera papierów wartościowych, doradcy restrukturyzacyjnego, certyfikowanego doradcy w ASO oraz międzynarodowy tytuł CAIA. Jest aktywnym inwestorem na GPW oraz rynku New Connect, w szczególności w branżach nowych technologii i game dev.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

Movie Games Mobile S.A. – akcjonariusz, prezes zarządu, funkcja niesprawowana
Cerera Advisory sp. z o.o. – współnik
Advanced Disinfection Solutions S.A. – akcjonariusz, członek Rady Nadzorczej, funkcja nadal sprawowana,
AQT WATER S.A. – członek Rady Nadzorczej, funkcja niesprawowana od czerwca 2021 r.,
Sniper Investments sp. z o.o. – współnik, prezes zarządu, funkcja niesprawowana,
Tyminski Gaworecki Investment Partners S.A. – akcjonariusz, prezes zarządu, funkcja niesprawowana,
3R Games S.A. – członek Rady Nadzorczej, funkcja nadal sprawowana,
Road Studio S.A. – akcjonariusz, członek Rady Nadzorczej, funkcja nadal sprawowana,
IMC S.A. – członek Rady Dyrektorów, funkcja nadal sprawowana,
Lifestyle Investment S.A. – Prezes Zarządu, funkcja niesprawowana,
Investment Market sp. z o.o. – współnik,
Infoscan S.A. – Prezes Zarządu, funkcja nadal sprawowana
Money Maker Studios sp. z o.o. – współnik, funkcja nadal sprawowana

5) informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

21.2 Dane o członkach Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 16 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 9 członków powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

W dniu 30 grudnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały nr 7, 8 i 9 w sprawie odwołania Patryka Jasińskiego z Rady Nadzorczej Spółki oraz w sprawie powołania Wojciecha Uchmana i Piotra Suchodolskiego do Rady Nadzorczej Spółki. Zmiany nie zostały zarejestrowane przez sąd.

Skład Rady Nadzorczej:

Paweł Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Jerzy Kowalski – Członek Rady Nadzorczej;

Maria Skowrońska – Członek Rady Nadzorczej;

Wojciech Uchman – Członek Rady Nadzorczej;

Piotr Suchodolski – Członek Rady Nadzorczej;

Pan Paweł Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Pan Paweł Janiszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 28 czerwca 2022 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ukończone studia na Uniwersytecie Medycznym w Lublinie, posiada wieloletnie doświadczenie w sprzedaży i marketingu realizowanym na rzecz firm z branży farmaceutycznej.

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

Pan Paweł Janiszewski jest współwłaścicielem spółek realizujących dla branży farmaceutycznej projekty o charakterze badawczym, edukacyjnym i marketingowym.

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

Brass Research & Development sp. z o.o. – Prokurent, współnik - nadal

Brass Creative Workshop sp. z o.o. – Członek Zarządu, współnik – nadal

Croo sp. z o.o. – współnik – nadal

Practical Law Sp. z o.o. – współnik - nadal

Telemedicine Capital Management sp. z o.o. – Członek Zarządu, współnik – nadal

Infoscan S.A. – Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz - nadal

cardio.link S.A. – Członek Rady Nadzorczej – nadal

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

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Pan Jerzy Kowalski – Członek Rady Nadzorczej

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

Pan Jerzy Kowalski - Członek Rady Nadzorczej,

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 28 czerwca 2022 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Doktor inżynier nauk technicznych (1989), magister inżynier elektryk (1983). Posiada kwalifikacje w dziedzinie elektroniki, elektryki, informatyki, programowania systemów informatycznych, prowadzenia projektów informatycznych. Pracował m.in. w Politechnice Warszawskiej (adiunkt), Wojskowej Akademii Technicznej (Starszy Asystent), Kancelarii Senatu RP (Starszy Specjalista), Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (Starszy Specjalista), m-Soft Sp. z o.o. (CEO), Infoscan S.A. (członek zarządu). Autor lub współautor 7 patentów i kilku wniosków patentowych w trakcie rozpatrywania. Kierownik dwóch oraz członek zespołów dwóch badawczych, w tym międzynarodowych, dofinansowywanych ze środków krajowych i EU w tym w ramach programu Horyzont-2020. Autor i współautor 29 publikacji naukowych i technicznych.

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

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

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

m-Soft Sp. z o.o., Prezes Zarządu (CEO) od 2000 r., większościowy wspólnik (nadal)
Infoscan S.A. – Członek Rady Nadzorczej (nadal), Członek Zarządu (nieaktualne), akcjonariusz (nadal)
cardio.link S.A. – Członek Rady Nadzorczej (nadal)

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

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Maria Skowrońska – Członek Rady Nadzorczej;

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

Maria Skowrońska - Członek Rady Nadzorczej,
Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 28 czerwca 2022 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Maria Skowrońska jest radcą prawnym, Partnerem w Kancelarii Jobs Skowrońska Samsel Adwokaci i Radcowie Prawni sp. p. i posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie M&A, prawa spółek i prawa handlowego oraz prawa własności intelektualnej. Maria Skowrońska doradzała klientom w sprawach inwestycji zagranicznych, międzynarodowych transakcji oraz przejmowania spółek i aktywów w Polsce. Jej doświadczenie obejmuje doradztwo w projektach obejmujących płatności elektroniczne, prawo budowlane, infrastrukturę oraz własność intelektualną. Ostatnio doradzała m.in. polskiej spółce zależnej amerykańskiej korporacji z branży płatności elektronicznych w zakresie prowadzenia działalności w Polsce i wspierała amerykańskich inwestorów polskiej spółki technologicznej w zakresie rozpoczęcia inwestycji w Polsce i spraw związanych z handlem instrumentami finansowymi na światowych giełdach papierów wartościowych.

Maria Skowrońska jest członkiem Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie gdzie uzyskała tytuł radcy prawnego i jest członkiem Komisji Zagranicznej Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie.

Maria Skowrońska ukończyła Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Centrum Prawa Amerykańskiego (Inicjatywa Uniwersytetu Warszawskiego i University of Florida Levin College of Law).

3) Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

Jobs Skowrońska Samsel Adwokaci i Radcowie Prawni sp. p. – Partner (01.2014 – obecnie)
Skowroński & Zintek Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (05.2016 – obecnie)

5) Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej

ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Wojciech Uchman – Członek Rady Nadzorczej;

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

Wojciech Uchman – Członek Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: Z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Doświadczenie zawodowe:

Grupa Modne Zakupy (intymna.pl, primodo.com) (10.2020 – obecnie) - Współinwestor, Członek Rady Nadzorczej, CFO, Wiceprezes, Członek Zarządu

RentPlanet (4.2021 – obecnie) - Współinwestor, Członek Rady Nadzorczej

Virgin Mobile, Polska & CEE (12.2015 – 9.2020) - CFO, Wiceprezes, Członek Zarządu

RS TV (Grupa EmiTel) (5.2014 – 8.2015) - Członek Zarządu, Dyrektor Sprzedaży

EmiTel (2.2012 – 11.2015) - Dyrektor Biura Rozwoju Biznesu, Dyrektor Biura Sprzedaży

Infrastruktury i Usług Telekomunikacyjnych Orange Polska (7.2000-7.2011) - Starszy Specjalista w Dziale Planowania Finansowego, Kierownik Działu Kontrolingu Operacyjnego, Dyrektor Biura Kontrolingu Marketingu i

Planowania, Dyrektor Biura Kontrolingu Operacyjnego, Dyrektor Departamentu Kontrolingu Rynku B2C, Dyrektor Departamentu Kontrolingu Marketingu, Kontentu i Strategii
Maersk Polska (1998 – 2000) - Kontroler finansowy
BEL Leasing (1997 – 1998) - Młodszy Analityk Finansowy

Kwalifikacje:

Wojciech Uchman jest bardzo doświadczonym menedżerem, obecnie pełni funkcję wiceprezesa ds. finansowych w spółce Grupa Modne Zakupy, gdzie jest również jednym z inwestorów. Wojciech jest również współinwestorem i członkiem rady nadzorczej spółki RentPlanet. Wcześniej zajmował stanowiska dyrektora finansowego w Virgin Mobile Polska i Virgin Mobile CEE. Posiada bogate doświadczenie zawodowe w obszarze telekomunikacji, a także w operacjach związanych z infrastrukturą nadawczą i wieżową. Przez 11 lat swojej kariery w Orange Polska odpowiadał nie tylko za obszar kontrolingu operacyjnego, ale także kierował komitetem cenowym. Pracując w firmie EmiTel, operatorze infrastruktury nadawczej i wieżowej, zaczynał od stanowiska Dyrektora Rozwoju Biznesu, a następnie Dyrektora Sprzedaży. Dorobek zawodowy Wojciecha potwierdza jego wyjątkowe umiejętności łączenia tradycyjnej roli dyrektora finansowego z głębokim zrozumieniem potrzeb biznesowych. Wojciech jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł magistra.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

Wskazana osoba, w okresie ostatnich trzech lat, nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem spółek prawa handlowego.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Piotr Suchodolski – Członek Rady Nadzorczej;

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

Piotr Suchodolski – Członek Rady Nadzorczej.

Termin upływu kadencji: Z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Doświadczenie zawodowe:

1. Stanowisko: VP of E-commerce & Marketing; Firma: Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.; Okres zatrudnienia: Czerwiec 2021 – obecnie
2. Stanowisko: Marketing Director; Firma: Omnipack Sp. z o.o.; Okres zatrudnienia: kwiecień 2020 – maj 2021
3. Stanowisko: Chief Marketing Officer; Firma: SMEO S.A.; Okres zatrudnienia: luty 2018 – marzec 2020
4. Stanowisko: Marketing Director; Firma: Virgin Mobile Polska Sp. z o. o.; Okres zatrudnienia: lipiec 2015 – styczeń 2018
5. Stanowisko: Senior Product Manager; Firma: Orange Polska S.A.; Okres zatrudnienia: luty 2014 – czerwiec 2015
6. Stanowisko: Firma: Orange Polska S.A.; Firma: Orange Polska S.A.; Okres zatrudnienia: styczeń 2009 – styczeń 2014

Kwalifikacje:

Manager z doświadczeniem i wiedzą w budowaniu i wdrażaniu strategii digital, e-commerce oraz marketingowych dla rynków B2C & B2B. Silnie zorientowany na realizację wskaźników biznesowych oraz budowanie wzrostów organizacji dzięki 15 letniemu doświadczeniu w marketingu, zarządzaniem produktem, e-commerce oraz sprzedaży (12 lat doświadczenia na stanowiskach menedżerskich).

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

Wskazana osoba, w okresie ostatnich trzech lat, nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem spółek prawa handlowego.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

22. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu oferty publicznej przy założeniu wyemitowania akcji w liczbie zapewniającej dojście do skutku emisji w minimalnej liczbie wynikającej z uchwały nr 3 NWZA (Rep. A nr 7585/2021) z dnia 30.12.2021 r. i uchwały Zarządu nr 1/7/2/2022, z dnia 7.02.2022 r.

Nazwa podmiotu albo osoba	przed ofertą				po ofercie			
	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów
Pozostali ^{1,2,3}	13 208 267	13 208 267	92,40%	92,40%	13 208 267	13 208 267	39,97%	39,97%
Akcje serii H ⁴	1 086 956	1 086 956	7,60%	7,60%	1 086 956	1 086 956	3,29%	3,29%
Akcjonariusze akcji serii O					18 750 000	18 750 000	56,74%	56,74%
razem	14 295 223	14 295 223	100%	100%	33 045 223	33 045 223	100%	100%

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu oferty publicznej przy założeniu wyemitowania akcji w liczbie zapewniającej dojście do skutku emisji w maksymalnej liczbie wynikającej z uchwały nr 3 NWZA (Rep. A nr 7585/2021) z dnia 30.12.2021 r. i uchwały Zarządu nr 1/7/2/2022, z dnia 7.02.2022 r.

Nazwa podmiotu albo osoba	przed ofertą				po ofercie			
	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów
Pozostali ^{1,2,3}	13 208 267	13 208 267	92,40%	92,40%	13 208 267	13 208 267	32,44%	32,44%
Akcje serii H ⁴	1 086 956	1 086 956	7,60%	7,60%	1 086 956	1 086 956	2,67%	2,67%
Akcjonariusze akcji serii O					26 416 534	26 416 534	64,89%	64,89%
razem	14 295 223	14 295 223	100%	100%	40 711 757	40 711 757	100%	100%

Źródło: Emitent

¹ W tym porozumienie akcjonariuszy posiadające 485.885 akcji Spółki stanowiących 3,68% udziału w kapitale i głosach na WZ Spółki. Łączna suma posiadania akcjonariuszy działających w porozumieniu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz U. 2018 poz. 512 z późn. zm.), zgodnie z zawiadomieniem z dnia 12 kwietnia 2019 roku o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r. z uwzględnieniem otrzymanych zawiadomień, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 39/2019 z dnia 19 września 2019 r., a także w raporcie bieżącym ESPI 20/2020 z dnia 28 kwietnia 2020 r., w raporcie bieżącym ESPI 32/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. oraz w raporcie bieżącym ESPI 1/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r.

² W tym 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 posiada akcje Spółki zgodnie z treścią zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 31/2021 z dnia 16 kwietnia 2021 r.

⁴Zgodnie 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.

Akcje serii H w liczbie 1.086.956, zostały wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect uchwałą nr 34/2022 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2022 r. Pierwszy dzień notowań został wyznaczony uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, nr 160/2022., z dnia 17 lutego 2022 r. na dzień 22 lutego 2022 r. 1.086.956 akcji serii H, które zostaną wydane w chwili zapisania na rachunku papierów wartościowych European High Growth Opportunities Securitization Fund (tym samym nastąpi nabycie praw z akcji), stanowią 7,60% 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 6.184.617 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. Ostatnie otrzymane przez Emitenta od European High Growth Opportunities Securitization Fund zawiadomienie dot. zmiany stanu posiadania akcji Spółki jest z dnia 16 kwietnia 2021 r., zgodnie z którym to zawiadomieniem stan posiadania akcji Spółki przez Inwestora spadł poniżej 5%.

VI. Sprawozdania finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności

1.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Infoscan S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Infoscan S.A. ("Jednostka dominująca") („Grupa”) zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r., skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz informację dodatkową obejmującą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

- Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe: przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu oraz § 1 ust. 1 pkt 7, 24, 29 do 32 i 34 uchwały nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (z późn. zm.)* („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. z 2020 r., poz. 1415 z późn. zm.) Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one

najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są

- nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
 - uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Grupy uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny w tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Jednostki dominującej.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 60, 63, 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. poz. 757),
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w paragrafie 70 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 13 marca 2020.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Roman Dąbrowski.

Działający w imieniu Financial Services Roman Dąbrowski z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2833, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Roman Dąbrowski
biegły rewident nr 10040
Warszawa 21-03-2021 r.

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.



**Skonsolidowany Raport Roczny Grupy
Kapitałowej Infoscan S.A.**

za rok 2020

Warszawa, 22 marca 2021 r.

Spis treści

I. List do Akcjonariuszy i Inwestorów.....	3
II. Informacje o Grupie Kapitałowej.....	5
III. Wybrane dane finansowe.....	8
IV. Oświadczenia Zarządu Infoscan S.A.....	10
V. Załączniki.....	11

I. LIST DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Rok 2020 był dla Infoscan S.A. okresem, w którym podjęta została próba realizacji Planów Rozwoju Spółki na lata 2020-2022 ogłoszonych w styczniu 2020 roku. Zarząd był skoncentrowany na działaniach mających na celu dalszą ekspansję zagraniczną oraz rozwój oferty produktowej. Rozprzestrzenianie się wirusa SARS-CoV-2 oraz wynikająca z tego pandemia COVID-19 przyniosła ze sobą szereg szans dla Infoscan, jako podmiotu działającego na rynku telemedycznym, które staraliśmy się wykorzystać. Wiązała się także z wieloma zagrożeniami oraz utrudnieniami, wynikającymi głównie z konieczności podejmowania decyzji w warunkach dużej niepewności co do ograniczeń możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w czasach pandemii.

Spółka w minionym okresie kontynuowała rozwój działalności w zakresie świadczenia usług telemedycznych poprzez nową generację autorskiego systemu Osascan oraz własnej konstrukcji rejestratora parametrów fizjologicznych pacjenta MED-350. Będąc w posiadaniu nowoczesnego systemu telemedycznego podjęto działania mające na celu stworzenie nowej generacji urządzenia diagnostycznego, które łączyłoby w sobie moduły do diagnostyki ZOPS oraz moduły EEG, EOG, EMG, EKG, dzięki którym byłaby możliwa diagnostyka zaburzeń kardiologicznych oraz neurologicznych. W tym celu, w marcu 2020 roku Spółka podpisała umowę z firmą AMC Tech sp. z o.o., która pracowała nad prototypem nowego urządzenia. W związku z wybuchem pandemii COVID-19 podjęto również działania mające na celu rozszerzenie oferty produktowej oraz zakresu usług diagnostycznych, jak i terapeutycznych. Efektem tego była umowa z austriackim dystrybutorem sprzętu medycznego, Medintech GmbH. Dzięki współpracy zamierzaliśmy rozpocząć działalność w segmencie dystrybucji aparatury do walki z COVID-19, w tym respiratorów oraz urządzeń do monitorowania stanu zdrowia osób chorych.

Oprócz poszerzenia oferty produktowej Spółka dostrzegła potencjał w rozwoju sprzedaży na rynku polskim dzięki kanałowi e-commerce. W kwietniu ub. roku uruchomiony został portal „Zbadaj się sam”, który umożliwiał pacjentom przejść krótką ankietę. Jej wynik stwierdzał, czy pacjent kwalifikuje się do badania pod kątem zaburzeń oddychania podczas snu. Po wypełnieniu ankiety pacjent mógł zamówić urządzenie bezpośrednio do domu w ramach bezkontaktowej dostawy.

W 2020 roku Spółka kontynuowała realizację umowy zawartej w 2019 roku z European High Growth Opportunities Securitization Fund, emitując kolejne obligacje serii C zamienne na akcje serii H, które umożliwiły pozyskanie kapitału na realizację założeń strategicznych Spółki.

Pandemia COVID-19 okazała się jednak utrudnieniem w zakresie dalszej realizacji ekspansji zagranicznej. Wprowadzony lockdown skutecznie opóźnił rozpoczęcie realizacji współpracy z firmą Giromed Institute, wznowienie jej w ramach umowy z GBF International, a także utrudnił pilotaż na Ukrainie. Na przestrzeni 2020 roku zawarliśmy umowy m.in. z dystrybutorami Inter Business 91 Ltd. z Bułgarii oraz ze wspomnianym wcześniej Medintech GmbH, których realizacja również ulegała kolejnym opóźnieniom ze względu na sytuację panującą w gospodarce. Światowa sytuacja epidemiologiczna spowodowała również odwołanie kluczowych dla Spółki międzynarodowych konferencji medycznych, które były miejscem do nawiązywania relacji z potencjalnymi klientami.

Pod koniec 2020 roku pojawiła się możliwość zmiany profilu działalności. Zostaliśmy zaproszeni przez Zarząd Movie Games Mobile S.A., producenta gier mobilnych, do negocjacji w sprawie połączenia obu Spółek. Zarząd

Infoscan, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Spółki, zdecydował się przystąpić do rozmów, czego efektem było podpisanie w styczniu 2021 roku TermSheet określającego warunki połączenia. Obecnie Spółka jest w trakcie realizacji tych warunków. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infoscan zdecydowało m.in. o sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółkach zależnych niepowiązanemu podmiotowi z branży, który docelowo będzie kontynuował dotychczasową działalność realizowaną przez Infoscan. Środki pozyskane ze sprzedaży zostaną przeznaczone m.in. na spłatę zobowiązań Spółki, co również jest jednym z warunków połączenia. Zdaniem Zarządu Infoscan połączenie z Movie Games Mobile otwiera przed Spółką zupełnie nowe możliwości związane z wejściem na bardzo perspektywiczny rynek .

Przedstawiamy Akcjonariuszom raport o działalności Spółki. W dalszej części znajdziecie Państwo bardziej szczegółowe informacje syntetyczne. Mam nadzieję, że dostarczone Państwu informacje pozwolą obiektywnie ocenić działania Zarządu i aktualną sytuację Spółki.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu Infoscan S.A.

II. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Podstawowe dane o Emitencie

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

Źródło: Emitent

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

CARDIO.LINK S.A.	
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Białystok
Adres:	ul. M. Curie-Skłodowskiej nr 3 lok. 63, 15-094 Białystok
Telefon:	+ 48 785 800 600
Adres poczty elektronicznej:	info@scansoft.pl
Adres strony internetowej:	www.scansoft.pl
NIP:	5213791577
REGON:	368084760
KRS:	0000691357
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w głosach na WZ:	100,00%

Źródło: Emitent

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

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

Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.

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

Źródło: Emitent

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

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

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

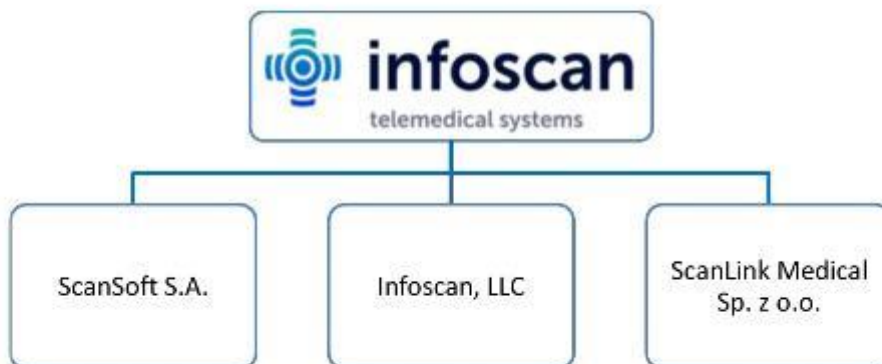
Źródło: Emitent

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

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

wykorzystaniu systemu MEDium24.

Struktura Grupy Kapitałowej InfoScan S.A.



Źródło: Emitent

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono z PLN na EURO według kursów średnich EUR/PLN ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31.12.2020 r. średni kurs wynosił 4,6148,
- na dzień 31.12.2019 r. średni kurs wynosił 4,2585.

Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01. - 31.12.2020 r. wyniosła 4,4742,
- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01. - 31.12.2019 r. wyniosła 4,3018.

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Wyszczególnienie	Średni kurs EUR/PLN na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średnia arytmetyczna kursów średnich EUR/PLN z ostatniego dnia każdego
2020	4,6148	4,4742
2019	4,2585	4,3018

Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2020 r.	Na dzień 31.12.2019 r.	Na dzień 31.12.2020 r.	Na dzień 31.12.2019 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	393 806,58	661 500,23	85 335,57	155 336,44
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	65 937,70	166 126,54	14 288,31	39 010,58
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	181 222,95	203 651,96	39 269,95	47 822,46
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 198 398,64	3 003 225,97	693 074,16	705 230,94

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2020r. do 31.12.2020r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2020r. do 31.12.2020r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	325 882,41	794 677,32	70 616,80	186 609,68
Amortyzacja	31 517,71	192 109,20	6 829,70	45 111,94
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 2 219 057,42	- 1 462 707,16	-480 856,68	-343 479,43
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 710 252,84	- 1 045 608,28	-803 989,95	-245 534,41
Zysk (strata) brutto	- 3 781 835,38	- 1 135 194,66	-819 501,47	-266 571,48
Zysk (strata) netto	- 3 711 995,85	- 1 069 959,46	-804 367,65	-251 252,66

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 970 509,47	- 1 177 250,80	-643 691,92	-276 447,29
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 381 150,00	0,00	-82 592,96	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 329 230,46	1 310 754,70	721 424,65	307 797,28
Przepływy pieniężne netto razem	- 22 429,01	133 503,90	-4 860,23	31 349,98

Źródło: Emitent

IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU INFOSCAN S.A.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA 2020 ROK OBROTOWY

Zarząd Spółki Infoscan S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową Infoscan S.A. oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Infoscan S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu Infoscan S.A. z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Infoscan S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Piotr Sobiś
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA 2020 ROK OBROTOWY

Zarząd Spółki Infoscan S.A. oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że firma audytorska i członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Piotr Sobiś
Prezes Zarządu

V. ZAŁĄCZNIKI**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Załącznik nr 1 - „Sprawozdanie finansowe Infoscan S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020”

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Załącznik nr 2 – „Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki Infoscan S.A oraz Grupy Kapitałowej Infoscan S.A. za rok 2020”

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załącznik nr 3 – „Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 r. Grupy Kapitałowej Infoscan S.A.”



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

Grupa Kapitałowa
infoscan Spółka Akcyjna

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok
obrotowy**
od dnia **1 stycznia** do dnia **31 grudnia 2020**

Warszawa, dnia 22 marca 2021 r.

Strona: 1222



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

Dla Akcjonariuszy Infoscan S.A

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z z art. 3 ust. 1 pkt 45 ustawy o rachunkowości przy zastosowaniu metody pełnej określonej w art. 60 ust. 1. Sprawozdanie zostało przygotowane na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt.

	strona
I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
II. Bilans.....	6
III. Rachunek zysków i strat.....	10
IV. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	11
V. Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia).....	13
VI. Informacja dodatkowa – dodatkowe informacje i objaśnienia.....	15

Piotr Sobis
Prezes Zarządu

Katarzyna Malarowska
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa 19 marca 2021 r.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje o spółce dominującej**

Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie adres: (00-854) Warszawa, ul. Jana Pawła II 23, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000512199, NIP 9512209251, REGON 140843589 (zwana dalej: „Spółką”) została wpisana do ww. rejestru przedsiębiorców dnia 06 czerwca 2016 roku.

W ujęciu Polskiej Klasyfikacji Działalności, przeważającym przedmiotem działalności Spółki były „Produkcja Urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego i” (PKD 26.60.Z).

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca Infoscan S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2020**Zarząd**

- Piotr Sobiś – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

- Paweł Janiszewski,
- Jerzy Kowalski,
- Maria Skowrońska,
- Tomasz Nowowiejski
- Jarosław Świdorski.

5. Biegli rewidenci:

W dniu 16 marca 2020 r. zarząd Spółki zawarł umowę na badanie sprawozdania finansowego za rok 2019 i 2020 z firmą pod nazwą Financial Services Roman Dąbrowski, z siedzibą w Warszawie (02-654) przy ul. Rajskiej 1/84. Firma audytorska jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 2833.

6. Spółki zależne

SCANSOFT S.A. NIP 5213791577 REGON 368084760 (60% akcji – 1 000 000 akcji o wartości 100 000,00zł).

Spółka jest spółką zależną od Emitenta, która została zawiązana aktem notarialnym (Rep. A nr 5044/2017, kancelaria notarialna w Warszawie) w dniu 19 czerwca 2017 r. Spółka cardio.link S.A. została zarejestrowana w dniu 22 sierpnia 2017 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000691357. Spółka zależna została powołana w celu opracowania i komercjalizacji systemu telemedycznego opartego na autorskim urządzeniu Holter EKG. Spółka zajmuje się rozwojem technologii telemedycznych w obszarze kardiologicznym na podstawie prototypów wytworzonych w ramach Infoscan.

SCANLINK MEDICAL Spółka z o.o. NIP 5213847444 REGON 381875772 (100% udziałów – 1 000 udziałów o wartości 50 000,00zł). Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Spółka 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

Strona: 3/22

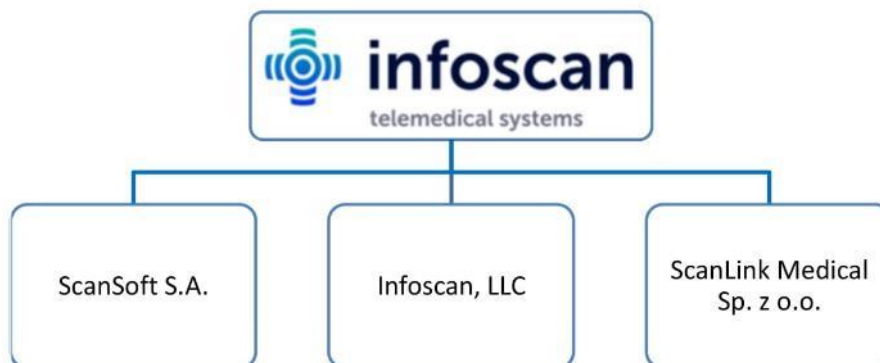
wykonujących działalność leczniczą pod nr 000000206584. Funkcjonowanie spółki jako podmiotu leczniczego i zawieranie przez nią umów o współpracy z sieciami klinik oraz producentami sprzętu do terapii Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) umożliwia rozszerzenie dotychczas oferowanej usługi, polegającej na dostarczeniu wyłącznie "technicznego" raportu z badania ZOPS, na oferowanie usługi kompletnej - od raportu z badania ZOPS do proponowania pacjentowi, u którego zdiagnozowano ZOPS, konkretnych rozwiązań terapeutycznych.

Spółka **INFOSCAN LLC** została zarejestrowana w dniu 2 maja 2018 r. w rejestrze spółek stanu Delaware. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim. Podstawową działalnością Infoscan LLC jest sprzedaż usługi badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Na dzień sprawozdawczy spółka nie podjęła działalności gospodarczej.

7. Spółki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa Kapitałowa Infoscan S.A. nie posiadała spółek stowarzyszonych.

8. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.



9. Ważniejsze zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką rachunkowości), które m.in. określają metody wyceny aktywów i pasywów, zgodnie z którymi przyjęto:

a) Inwestycje

Zaliczane do inwestycji długoterminowych udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

b) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

c) Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

d) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP w tym dniu.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

e) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. W krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych Grupa prezentuje poniesione nakłady na prace rozwojowe. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

f) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

g) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.
- prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękominami za sprzedane produkty długotrwałego użytku

h) Zobowiązania

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty przy czym zobowiązania finansowe wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia, a przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

i) Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu

odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od Podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny. Zarząd ocenił dostępne informacje dotyczące wysokości przyszłego dochodu do opodatkowania i innych potencjalnych źródeł realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego. Na dzień sprawozdawczy nie zostały utworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z brakiem pewności jego rozliczenia w przyszłości.

j) Uznawanie przychodu

Przychody z otrzymanych dotacji na finansowanie kosztów pośrednich działalności ujmowane są w momencie otrzymania. Przychody z tytułu dotacji na poniesione koszty prac rozwojowych są ujmowane w przychodach w momencie odpisów amortyzacyjnych prac rozwojowych.

k) Amortyzacja

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową według zasad określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób prawnych.

10. Ustalanie wyniku finansowego

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

11. Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi dla jednostki kontynuującej działalność.

BILANS na 31.12.2020

AKTYWA	31.12.2020	31.12.2019
A. AKTYWA TRWAŁE	397 811,52	48 179,23
I. Wartości niematerialne i prawne	5 823,87	18 599,86
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 823,87	18 599,86
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1. Wartość firmy – jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	391 987,65	29 579,37
1. Środki trwałe	10 837,65	29 579,37
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 477,87	10 777,43
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	8 359,78	18 801,94

2. Środki trwale w budowie	381 150,00	-
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	-	-
IV. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą konsolidacji pełnej	-	-
– udziały lub akcje	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-
– udzielone pożyczki	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
– udziały lub akcje	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-
– udzielone pożyczki	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– udziały lub akcje	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-
– udzielone pożyczki	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	-
– udziały lub akcje	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-
– udzielone pożyczki	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	3 545 053,98	4 057 837,67
I. Zapasy	217 384,98	214 354,17
1. Materiały	207 287,82	197 290,41
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	17 063,76
5. Zaliczki na dostawy i usługi	10 097,16	-
II. Należności krótkoterminowe	65 937,70	166 126,54
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
– do 12 miesięcy	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	-
– do 12 miesięcy	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-

3. Należności od pozostałych jednostek	65 937,70	166 126,54
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	8 048,04	32 584,47
– do 12 miesięcy	8 048,04	32 584,47
– powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	12 884,00	87 629,00
c) inne	45 005,66	45 913,07
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	181 222,95	203 651,96
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	181 222,95	203 651,96
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
– udziały lub akcje	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-
– udzielone pożyczki	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
– udziały lub akcje	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-
– udzielone pożyczki	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
– udziały lub akcje	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-
– udzielone pożyczki	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	181 222,95	203 651,96
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	181 222,95	203 651,96
– inne środki pieniężne	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 080 508,35	3 473 705,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA RAZEM	3 942 865,50	4 106 016,90

PASYWA	31.12.2020	31.12.2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	393 806,58	661 500,23
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	654 975,40	492 365,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 807 570,02	6 885 878,22
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2 360 000,00	-
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 716 742,99	- 5 646 783,53
VI. Zysk (strata) netto	-3 711 995,85	- 1 069 959,46
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	311 710,52	381 549,85
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
I. Ujemna wartość – jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość – jednostki współzależne	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 237 348,40	3 062 966,82

I. Rezerwy na zobowiązania	38 949,76	59 740,85
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	38 949,76	59 740,85
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	38 949,76	59 740,85
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) Inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 198 398,64	3 003 225,97
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 198 398,64	3 003 225,97
a) kredyty i pożyczki	329 512,26	223 955,57
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 504 092,99	1 721 350,10
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 029 483,32	671 980,55
- do 12 miesięcy	1 029 483,32	671 980,55
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	271 499,59	183 245,03
h) z tytułu wynagrodzeń	61 433,32	147 862,51
i) inne	2 377,16	54 832,21
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy – jednostki podporządkowane	-	-
- Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	-	-
- Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
PASYWA RAZEM	3 942 865,50	4 106 016,90

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	2020	2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	325 882,41	794 677,32
– od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	115 383,62	195 552,24
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	210 498,79	599 125,08
B. Koszty działalności operacyjnej	2 544 939,83	2 257 384,48
I. Amortyzacja	31 517,71	192 109,20
II. Zużycie materiałów i energii	55 318,09	62 286,60
III. Usługi obce	1 322 897,08	967 966,40
IV. Podatki i opłaty, w tym:	41 551,30	23 088,69
– podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	743 641,61	564 360,63
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	71 032,57	46 202,68
– emerytalne	32 307,85	21 745,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	89 890,84	112 118,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	189 090,63	289 251,98
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	- 2 219 057,42	- 1 462 707,16
D. Pozostałe przychody operacyjne	88 199,13	615 001,85
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	65 613,64	500 229,24
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	22 585,49	114 772,61
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 579 394,55	197 902,97
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	2 944,87
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	1 579 394,55	194 958,10
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	- 3 710 252,84	- 1 045 608,28
G. Przychody finansowe	425,28	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	425,28	-
H. Koszty finansowe	72 007,82	89 586,38

I. Odsetki, w tym:	71 993,82	80 672,53
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	14,00	8 913,85
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H-I)	- 3 781 835,38	- 1 135 194,66
K. Odpis wartości firmy	-	-
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	-	-
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	-	-
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	-	-
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	-	-
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L-M)	-	-
O. Podatek dochodowy	-	-
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zyski (strata) mniejszości	-69 839,53	- 65 235,20
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 3 711 995,85	- 1 069 959,46

III. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	2020	2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	661 500,23	1 289 514,78
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
– korekty błędów	-	-
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	661 500,23	1 289 514,78
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	492 365,00	453 365,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	162 610,40	39 000,00
a) zwiększenie z tytułu	162 610,40	39 000,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	162 610,40	39 000,00
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
– umorzenia udziałów (akcji)	-	-
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	654 975,40	492 365,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 885 877,92	5 080 530,92
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	921 691,80	1 805 347,00
a) zwiększenie z tytułu	921 691,80	1 805 347,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	921 691,80	1 805 347,00
– podziału zysku (ustawowo)	-	-
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
– pokrycia straty	-	-

- umorzenia własnych udziałów	-	-
- inne	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 807 569,72	6 885 877,92
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie z tytułu	-	-
- aktualizacji wyceny środków trwałych	-	-
- aktualizacji wartości godziwej	-	-
- zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	-	-
- aktualizacji innych aktywów	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
- aktualizacji wartości godziwej	-	-
- zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	-	-
- aktualizacji innych aktywów	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	1 439 990,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	2 360 000,00	- 1 439 990,00
a) zwiększenie z tytułu	2 360 000,00	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
- opłacone wpłaty na kapitał podstawowy nie zarejestrowane w KRS	2 360 000,00	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	1 439 990,00
- pokrycia straty bilansowej	-	-
- umorzenia udziałów własnych	-	-
- podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	-	1 439 990,00
- wypłaty dywidendy	-	-
- zwrotu dopłat wspólnikom	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 360 000,00	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 6 716 742,69	- 5 684 371,14
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie z tytułu	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-
- przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	-	-
- pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	-	-
- przeznaczenia na umorzenie udziałów	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 6 716 742,69	5 684 371,14
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	37 587,61
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 716 742,69	5 646 783,53
a) zwiększenie z tytułu	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
- straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
- pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	-	-

– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	-	-
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	-	-
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 716 742,69	5 646 783,53
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	- 6 716 742,69	- 5 646 783,53
6. Wynik netto	- 3 711 995,85	- 1 069 959,16
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	3 711 995,85	1 069 959,16
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	393 806,58	661 500,23
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	393 806,58	661 500,23

IV. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	2020	2019
I. Zysk (strata) netto	- 3 711 995,85	- 1 135 194,66
II. Korekty razem	741 486,38	- 42 092,14
1. Zyski (straty) mniejszości	- 69 839,33	65 235,20
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) wycenionych metodą praw własności	-	381 549,75
3. Amortyzacja	31 517,71	192 109,20
4. Odpisy wartości firmy	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 371,32	10,68
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	2 944,87
9. Zmiana stanu rezerw	- 20 791,09	59 740,95
10. Zmiana stanu zapasów	- 3 030,81	229 161,54
11. Zmiana stanu należności	100 188,84	192 425,14
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	306 873,09	569 647,54
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	393 196,65	- 1 753 154,75
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	18 273,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	- 2 970 509,47	- 1 177 250,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	381 150,00	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	381 150,00	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-

– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	- 381 150,00	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	3 746 302,20	1 378 315,57
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 444 302,20	404 360,00
2. Kredyty i pożyczki	252 000,00	223 955,57
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	50 000,00	750 000,00
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	417 071,74	67 560,87
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	157 500,00	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	259 571,74	67 560,87
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	3 329 230,46	1 310 754,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	- 22 429,01	133 503,90
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 22 429,01	133 503,90
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	203 651,96	70 148,06
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	181 222,95	203 651,96
– o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

V. NFORMACJA DODATKOWA – DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.
1.1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje	Inne, w tym know-how	Razem
Wartość brutto na początek okresu	866 468,78	-	866 468,78
Zwiększenia, w tym:	-	-	-
- nabycie	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
- inne	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-
- likwidacja	843 172,79	-	843 172,79
- rozchód	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 295,99	-	23 295,99
Umorzenia na początek okresu	847 868,92	-	847 868,92
Umorzenia bieżące – zwiększenia	12 775,99	-	12 775,99
Umorzenia – zmniejszenia	843 172,79	-	843 172,79
- likwidacja	843 172,79	-	843 172,79
- rozchód	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
- inne	-	-	-
Razem umorzenia na koniec okresu	17 472,12	-	17 472,12
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość księgowa netto na początek okresu	18 599,86	-	18 599,86
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 823,87	-	5 823,87

1.2. Zmiany w środkach trwałych

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	31 812,57	132 486,96	153 233,16
Zwiększenia, w tym:	-	-	-
- nabycie	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
- inne	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	18 702,15	18 702,15
- likwidacja	-	18 702,15	18 702,15
- aktualizacja wartości	-	-	-
- rozchód	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	31 812,57	113 784,81	145 597,38
Umorzenie na początek okresu	21 035,14	113 685,02	168 971,19
Umorzenia bieżące – zwiększenia	8 299,56	10 442,16	18 741,72
Zmniejszenia, w tym:	-	18 702,15	18 702,15
- likwidacja	-	-	-
- rozchód	-	-	-

– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
– inne	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	29 334,70	105 425,03	134 759,73
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość księgowa netto na początek okresu	10 777,43	18 801,94	29 579,37
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 477,87	8 359,78	10 837,65

Na dzień bilansowy Grupa nie użytkuje gruntów wieczyste.

1.3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Wyszczególnienie	2020	2019
1. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym z wyjątkiem odsetek i różnic kursowych	381 150,00	-
Razem	381 150,00	-

1.4. Wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innych umów, w tym z tytułu leasingu

Rodzaj umowy	Data umowy	KRŚT	Okres	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Umowa dzierżawy Drukarki CANON IRAC 5030i	01.08.2016	802	nieokreślony	3 936,00	-	1 968,00	1 968,00
Razem				3 936,00		1 968,00	1 968,00

1.5. Wykaz spółek, w których jednostka dominująca posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa i siedziba Spółki	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki	Procent posiadanego zaangażowania w kapitale	Kwota kapitału własnego spółki	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy danej spółki
Scansoft Spółka Akcyjna	60%	60%	779 275,81	- 174 598,22
Scanlink Medical Sp. z o. o.	100%	100%	- 276 857,00	- 296 534,90
INFOSCAN LLC (USA)	100%	100%	-	-

2. Zapasy

Wyszczególnienie	Materiały	Wyroby gotowe	Towary	Zaliczki na towary i usługi	Razem
Wartość brutto na 31.12.2019	197 290,41	-	17 063,76	-	214 354,17
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	197 290,41	-	17 063,76	-	214 354,17
Wartość brutto na 31.12.2020	207 287,82	-	-	10 097,16	217 384,98
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2020	207 287,82	-	-	-	217 384,98

3. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota netto roku obrotowego	Kwota brutto roku poprzedzającego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota netto roku poprzedzającego
Należności od pozostałych jednostek	164 009,84	98 072,14	65 937,70	271 404,15	105 277,61	166 126,54
krótkoterminowe	164 009,84	98 072,14	65 937,70	271 404,15	105 277,61	166 126,54
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	30 958,67	22 910,63	8 048,04	44 865,88	12 281,41	32 584,47
– do 12 miesięcy	30 958,67	22 910,63	8 048,04	44 865,88	12 281,41	32 584,47

- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń oraz innych tytułów publicznoprawnych	12 884,00	-	12 884,00	87 629,00	-	87 629,00
- inne należności	131 581,46	85 790,73	45 005,66	138 909,27	92 996,20	45 913,07

4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wyszczególnienie	2020	2019
1. Środki pieniężne w kasie	-	-
2. Środki pieniężne na rachunku VAT (split payment)	76 204,00	2 917,04
3. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	105 018,95	200 651,96
4. Inne środki pieniężne – portfel walutowy	-	-
5. Inne aktywa pieniężne	-	-
Razem	181 222,95	203 651,96

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	2020	2019
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne), w tym:		3 473 705,00
1. koszty emisji akcji serii H	850 391,00	31 598,00
2. VAT – art. 89	57 594,26	56 822,61
3. VAT naliczony do rozliczenia w przyszłych okresach	5 643,10	-
4. Koszty niezakończonych prac rozwojowych	2 166 879,99	3 383 997,39

6. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	2020	2019
1. Wysokość kapitału podstawowego	654 975,40	492 365,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	6 549 754,00	4 553 650,00
- akcje zwykłe	6 549 754,00	4 553 650,00
Seria A akcje na okaziciela	165 000,00	165 000,00
Seria B akcje na okaziciela	15 365,00	15 365,00
Seria C akcje na okaziciela	26 040,00	26 040,00
Seria D akcje na okaziciela	43 960,00	43 960,00
Seria E akcje na okaziciela	16 000,00	16 000,00
Seria F akcje na okaziciela	187 000,00	187 000,00
Seria G akcje na okaziciela	260 000,00	260 000,00
Seria L akcje na okaziciela	130 000,00	130 000,00
Seria H akcje na okaziciela	1 626 104,00	1 626 104,00
3. Wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10

7. Stan Rezerw

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Pozostałe rezerwy, w tym	59 740,85	17 500,81	38 191,90	100,00	38 949,76
krótkoterminowe	59 740,95	17 500,81	38 190,90	100,00	38 949,76
- badanie sprawozdania	16 000,00	16 000,00	16 000,00	-	16 000,00
- koszty zrealizowanych podróży służbowych	21 449,79	-	-	-	21 449,79
- koszty opłat komorniczych	12 600,00	-	12 500,00	100,00	-
- inne	9 691,16	1 500,81	9 691,90	-	1 500,81

8. Zobowiązania
8.1. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Dłużne Instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Gwarancje/zabezpieczenia	Rynek notowań
Obligacje serii A	410 367,39		brak	poza obiegem na rynku regulowanym

Obligacje serii B	312 500,00	9,5%	brak	poza obiegami na rynku regulowanym
Obligacje zamienne na akcje	750 000,00			poza obiegami na rynku regulowanym
Razem	1 472 867,39			

8.2. Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Kwota roku obrotowego	Kwota roku poprzedzającego
Zobowiązania od pozostałych jednostek	3 198 398,64	3 003 225,97
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	3 198 398,64	3 003 225,97
- z tytułu pożyczek i kredytów	329 512,26	223 955,57
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 504 092,99	1 721 350,10
- z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 029 483,32	671 980,55
- do 12 miesięcy	1 029 483,32	671 980,55
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi	-	-
- z tytułu zobowiązań wekslowych	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	271 499,59	183 245,03
- z tytułu wynagrodzeń	61 433,32	147 862,51
- inne	2 377,16	54 832,21

9. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów

Wyszczególnienie	2020		2019	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	-	115 383,62	-	195 522,24
- sprzedaż usług telemedycznych	-	49 200,82	-	59 477,47
- dzierżawa urządzeń telemedycznych	-	44 563,24	-	13 805,58
- mentoring	-	13 544,59	-	12 682,81
- udostępnienie rejestratora	-	-	-	16 260,16
- licencje	-	7 904,70	-	92 905,20
- pozostałe usługi	-	170,27	-	421,02
2. Sprzedaż materiałów (struktura rzeczowa)	-	-	-	4 878,10
- materiały eksploatacyjne do urządzeń medycznych	-	-	-	4 878,10
3. Sprzedaż towarów (struktura rzeczowa)	-	210 498,79	-	594 246,98
- towar handlowy	-	210 498,79	-	594 246,98
RAZEM	-	325 882,41	-	794 677,32
w tym:	-	-	-	-
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	-	198 916,94	-	107 525,14
- produkty/usługi	-	72 836,69	-	107 525,14
- towary	-	120 080,25	-	-
Sprzedaż wewnątrzunijna	-	71 295,72	-	687 152,18
- produkty/usługi	-	42 295,72	-	92 905,20
- towary	-	28 748,79	-	594 246,98

10. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2020	2019
Inne przychody finansowe razem	-	-
dotatnie różnice kursowe	-	-
- zrealizowane	2 646,48	-
- niezrealizowane	-	-

11. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	2020	2019
I. Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	71 993,82	80 672,53
1) pozostałe odsetki	71 993,82	80 672,53
a) dla innych jednostek	71 993,82	80 672,53
II. Inne koszty finansowe razem	2 235,20	8 913,85
1) ujemne różnice kursowe	2 221,20	8 913,85
- zrealizowane	2 221,20	8 913,85
- niezrealizowane	-	-
2) pozostałe, w tym:	14,00	-
- inne	14,00	-

12. Przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2020	2019
Pozostałe, w tym:		
1) przedawnione zobowiązania	22 125,20	91 241,79
2) pozostałe	460,29	23 530,82
Inne przychody operacyjne RAZEM	22 585,49	114 772,61

13. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	2020	2019
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:		
1) odpis aktualizujący wartość należności	10 752,22	85 624,65
2) przedawnione należności	11 903,22	34 794,37
3) opłaty karne na rzecz budżetu	-	5 500,00
4) odszkodowania	-	69 038,50
5) koszty postępowania spornego	6 218,81	-
6) pozostałe koszty operacyjne	758,73	0,58
7) koszty z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	2 944,87
8) koszty prac rozwojowych bez efektu komercjalizacji	1 549 761,57	-
Inne koszty operacyjne RAZEM	1 579 394,55	197 902,97

14. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy jest ustalany na poziomie sprawozdania finansowego pojedynczej jednostki. Każda z jednostek w Grupie odprowadza podatek dochodowy do odpowiedniego urzędu, ustalając go zgodnie z zasadami prawa podatkowego. W okresie sprawozdawczym pojedyncze jednostki nie osiągnęły dochodów do opodatkowania i nie wystąpił należny podatek dochodowy.

15. Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości przyjętych Rozporządzenia WE nr 1606/2002, zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

16. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	9	10
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych) – umowy o pracę	6	7
- pracownicy umysłowi – umowy cywilnoprawne	3	3

17. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych za rok obrotowy oraz wszelkie zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązania zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Wyszczególnienie	2020	2019
Wynagrodzenie Zarządu	364 935,48	300 709,70

- 18. Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów**

Nie wystąpiły.

- 19. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych**

Waluta (kurs średni)	2020	2019
Euro	4,6148	4,2585
Dolar	3,7584	3,7977

Tabela nr 251/A/NBP/2019 z dnia 2019.12.31

Tabela nr 255/A/NBP/2020 z dnia 2020.12.31

- 20. Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy**

Wyszczególnienie	2020	2019
Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych wchodzących w skład Grupy – badanie ustawowe art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	10 000,00	10 000,00
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6 000,00	6 000,00
Razem	16 000,00	16 000,00

- 21. Działalność zaniechana**

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

- 22. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych, zmian w działalności.

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 raportu rocznego Grupa nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usługi nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 8% i 23%. 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. Błędna 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.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

Ryzyko związane z kryzysem epidemiologicznym

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

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

23. Istotne zdarzenia po dniu bilansowy

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

W dniu 11 stycznia 2021 r. doszło do uzgodnienia pomiędzy Spółką a Movie Games Mobile S.A. ("Movie Games Mobile") podstawowych warunków i założeń współpracy w przedmiocie połączenia Spółki z Movie Games Mobile ("Termsheet").

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

Spółka w dniu 12 stycznia 2021 r. otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C6 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie czternastu obligacji serii C6 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw z czternastu obligacji serii C6 Obligatariusz objął 744.680 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,94 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 700.000 zł. Zamiana obligacji została dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

Informacja dotycząca umowy zawartej z European High Growth Opportunities Securitization Fund

Zarząd Infoscan S.A., poinformował, że na podstawie uprawnienia zawartego w Umowie (Spółka ma prawo do jednostronnego zawieszenia, a później do jednostronnego wznowienia oferowania nabycia obligacji Inwestorowi), w dniu 13 stycznia 2021 r. Emitent podjął decyzję o zawieszeniu kolejnych transz w ramach emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych wynikających z Umowy. Zgodnie z Umową, po wyemitowaniu przez Emitenta pierwszych sześciu transz obligacji (obligatoryjnych), Inwestorowi nie przysługuje prawo żądania do wyemitowania kolejnych transz obligacji przez Spółkę. (Raport bieżący ESPI nr 5/2021 r. z dnia 13 stycznia 2021 r.).

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

Zarząd Infoscan S.A. poinformował o podjęciu w dniu 13 stycznia 2021 r. uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C6, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") łącznie 744.680 (siedemset czterdzieści cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 14 (czternastu) obligacji serii C6 o numerach od 1 do 14.

Strona: 21/22

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

Emitent w dniu 3 lutego 2021 r. rozpoczął negocjacje z obligatariuszami serii B ("Obligatariusze") w przedmiocie zaferowania im do objęcia Akcji serii N o wartości odpowiadającej wartości zobowiązania z tytułu obligacji serii B, co może wiązać się ze spłatą ww. obligacji w terminie wcześniejszym niż ustalony w Porozumieniach (płatność ostatniej raty przypada na dzień 31 grudnia 2021 r.).

Zawarcie umowy przedwstępnej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

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

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

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

Zawarcie porozumienia inwestycyjnego

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

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

24. Pozostałe zagadnienia

Pozostałe zagadnienia wymienione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach przewidzianych w załączniku nr. 1 do Ustawy o Rachunkowości nie wystąpiły.

Piotr Sobisz
Prezes Zarządu

Katarzyna Malarowska
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa 19 marca 2021 r.

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



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

Warszawa, 22 marca 2021 r.

str. 1

Spis treści

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

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura Grupy Kapitałowej Infoscan S.A.



1. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

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

1.1. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki

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

- Piotr Sobis – Prezes Zarządu.

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

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

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

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

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

1.2. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

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

str. 4

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

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

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

Źródło: Emitent

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

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

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

1.4. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

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

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

Źródło: Emitent

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

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

Zarząd ScanSoft S.A.

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

- Maciej Nowak – Prezes Zarządu.

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

Rada Nadzorcza ScanSoft S.A.

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

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

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

w składzie Rady Nadzorczej ScanSoft S.A.

Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.

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

Źródło: Emitent

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

Zarząd Infoscan LLC

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

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

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

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

Źródło: Emitent

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

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

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

Zarząd Scanlink Medical sp. z o.o.

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

- Piotr Sobiś - Członek Zarządu.

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

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

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

2.3. WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

2.4. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

II. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.

Opis działalności Infoscan S.A.

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

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

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

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

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

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

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

Opis działalności ScanLink Medical sp. z o.o.

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

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

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

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

2. OFERTA GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOSCAN S.A.

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

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

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

Wartość dodana dla lekarzy:

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

Wartość dodana dla pacjentów:

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

MED RECORDER

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

Następnie w urządzeniu instalowane jest oprogramowanie sterujące i integrujące poszczególne jego funkcje. Poza dostarczanym z zewnątrz pulsoksymetrem, Spółka samodzielnie wytwarza wszystkie akcesoria 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. 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 modulem transmisji danych (modemem dostosowanym do pracy w zakresie częstotliwości sieci telekomunikacyjnych Ameryki Północnej) oraz nie posiada możliwości monitorowania parametrów EKG.

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

OSASCAN

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

Do najważniejszych funkcjonalności systemu można zaliczyć:

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

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

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

3. STRUKTURA PRZYCHODÓW:

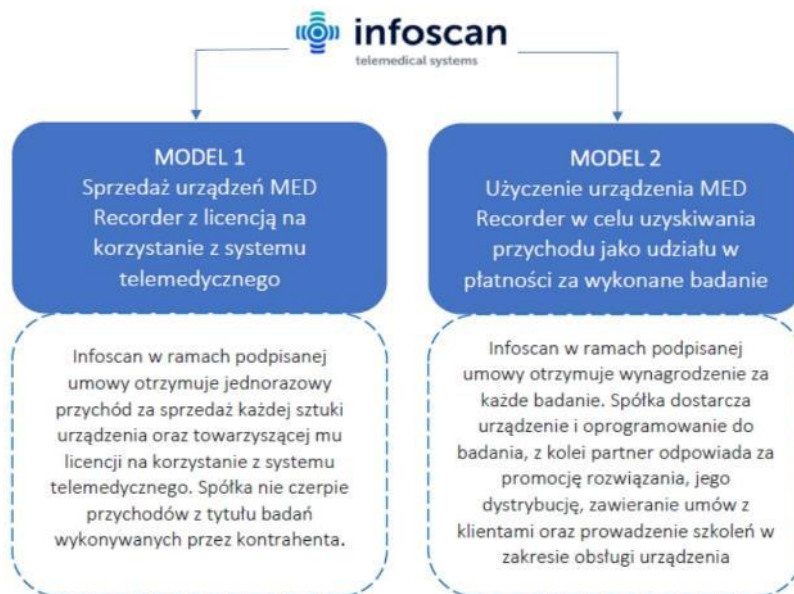
WYSZCZEGÓLNIENIE	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Usługi telemedyczne	29.048,25	44.773,44	43.760,71	53 956,72	59 477,47	49.200,82
Dzierżawa urządzeń	26.098,35	29.394,98	21.113,73	13 956,09	13 805,58	44.563,24

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

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

4. MODEL BIZNESOWY

Spółka prowadzi działalność w dwóch modelach sprzedaży:



POLSKA

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

PARTNER: Dentaux i Polmed

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

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

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

FRANCJA

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

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

FILIPINY

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

PARTNER: MedwoRx International.

HISZPANIA

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

PARTNER: Giromed Institute.

CHINY

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

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

IRAN

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

PARTNER: KaladaranCo. Pl.

BULGARIA

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

PARTNER: Inter Business 91 Ltd.

EKSPANSJA ZAGRANICZNA**EUROPA I AFRYKA**

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

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

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

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

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

i na terenie Bułgarii. W dniu 7 lutego 2020 r. Emitent zawarł umowę dystrybucyjną z Inter Business 91 Ltd. Na mocy zawartej umowy Inter Business zobowiązał się do zamawiania urządzenia MED Recorder od Spółki celem ich dalszej dystrybucji do klientów końcowych na terytorium Bułgarii. Umowa została zawarta na czas 24 miesięcy. Inter Business zobowiązał się na swój koszt i swoje ryzyko dokonać rejestracji urządzenia jako wyrobu medycznego w kompetentnym organie administracji właściwym dla Bułgarii. Ponadto Inter Business zobowiązał się do aktywnego poszukiwania klientów oraz promocji urządzenia wśród potencjalnych klientów przy wykorzystaniu materiałów przekazanych przez Spółkę. Na dzień sporządzenia raportu rocznego urządzenie nie zostało zarejestrowane na terenie Bułgarii, w związku z tym nie zostało Spółce złożone zamówienie. Historycznie - Infoscan rozpoczął sprzedaż na rynku Wielkiej Brytanii w 2015 r. – był to efekt zawarcia kilku umów z klinikami, które w głównej mierze były prowadzone przez polskich lekarzy. Rezultaty współpracy nie były zadowalające ekonomicznie dla Spółki i z tego względu działania na tym rynku zostały zakończone.

AZJA

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

Na dzień sporządzenia raportu rocznego urządzenie MED Recorder zostało dopuszczone do sprzedaży na rynku filipińskim. W maju 2018 r. urządzenie otrzymało akceptację przez organizację branżową Philippine Society of Sleep Medicine, Inc., co umożliwiło Spółce rozpoczęcie procedury rejestracyjnej na terenie Filipin. We wrześniu 2018 r. Spółka otrzymała (i) certyfikat potwierdzający zgodność urządzenia MED Recorder z filipińskimi normami radiowymi i standardami bezpieczeństwa radiowego wydany przez filipińską Narodową Komisję Telekomunikacyjną (ang. National Telecommunications Commission) oraz (ii) certyfikat z Filipińskiej Agencji Żywności i Leków potwierdzający, iż rejestracja urządzenia MED Recorder nie jest obecnie wymagana. Infoscan zawarł także list intencyjny z Kaladaran Co. Plc. z siedzibą w Iranie w dniu 16 lipca 2019 r., a następnie umowę o współpracy w dniu 25 września 2019 r. Na mocy zawartej umowy Kaladaran Co. Plc. zobowiązał się do zamawiania urządzenia od Emitenta i dystrybuowania go na terenie Iranu. Umowa została zawarta na 2 lata. Proces rejestracji urządzenia na rynku irańskim jest w toku, w związku z tym Kaladaran nie złożył dotychczas zamówienia Emitentowi.

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

STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI

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

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

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

5. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

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

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

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

programu 3.1.5 "Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock". Kwota dofinansowania wynosi 100.000,00 zł. W dniu 21 marca 2018 r. spółka zależna podpisała umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Na dzień sporządzenia Dokumentu dofinansowanie nie zostało rozliczone. W związku ze zwołanym NWZ Spółki, którego porządek obrad przewiduje m.in. podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa („ZCP”), planowane jest objęcie zbyciem ZCP także projektów Infoscan będących przedmiotem dofinansowań. Jednakże takie działania wymagają analizy prawnej oraz pozyskania zgody odpowiednich instytucji na takie przeniesienie.

6. PATENTY I CERTYFIKATY

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

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

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

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

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

7. KONKURENCJA

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

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

8. OPIS RYNKU

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

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

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

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

Rynek diagnostyki Zaburzenia Oddychania Podczas Snu

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

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

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

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

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

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

² National Sleep Foundation, www.sleepfoundation.org

³ jw.

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

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

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

⁷ jw.

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

Rynek diagnostyki kardiologicznej

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

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

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

9. PLANY ROZWOJU NA LATA 2020 - 2022

W dniu 9 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki przyjął plany rozwoju Infoscan na lata 2020 – 2022, które zakładają zintensyfikowanie działań rozwijających działalność Emitenta, w celu najszybszego osiągnięcia 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 (poprzednio pod firmą cardio.link S.A.) ma być dostawcą systemu telemedycznego Osascan, infrastruktury niezbędnej do przeprowadzenia opisu badań (software), a także rozwiązań systemowych dla klientów zewnętrznych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przyjęcie planów rozwoju Spółki na lata 2020-2022

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

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

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

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

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

Emisja obligacji serii C2 oraz warrantów subskrypcyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

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

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emisja obligacji serii C3 i C4 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

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

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

Emisja warrantów subskrypcyjnych serii C

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji akcji serii K

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakończenie subskrypcji kolejnych akcji serii H

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

2. Jednostkowy raport okresowy za IV kwartał 2021 roku



Jednostkowy raport kwartalny
IV kwartał 2021 roku

Warszawa, 14 lutego 2022 r.

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje	3
2. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta	5
Bilans Emitenta.....	5
Rachunek zysków i strat Emitenta.....	9
Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta.....	11
Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta.....	13
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	15
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
4. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.....	15
5. Jeżeli emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	21
6. W przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	21
7. Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności	21
8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący.....	22
11. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	22
12. Zarząd Spółki	22
13. Rada Nadzorcza Spółki	22
14. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	23
15. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	23

1. Podstawowe informacje

Rys historyczny

Infoscan prowadzi działalność od 2006 r. Do 2021 r. Infoscan działał na rynku telemedycznym, skupiając swoją działalność w zakresie diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Działalność Emitenta obejmowała świadczenie usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu oraz zaburzeń kardiologicznych – jednych z najczęściej występujących schorzeń cywilizacyjnych.

Aktualna sytuacja Spółki

Po zakończeniu procesu przeglądu opcji strategicznych, przyjęciu strategii rozwoju na lata 2021-2025 oraz uzgodnieniu podstawowych założeń i warunków współpracy, Emitent koncentruje się na realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce. Grupa Modne Zakupy prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna).

Aktualnie Emitent prowadzi działania zmierzającego do przeprowadzenia emisji akcji serii O z zachowaniem prawa poboru. Środki finansowe pozyskane z ww. emisji przeznaczone zostaną na nabycie udziałów GMZ.CO. Obecnie działalność operacyjna nie jest prowadzona.

Proponowana zmiana firmy Spółki

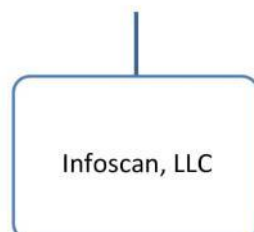
W dniu 30 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki na Grupa Modne Zakupy Spółka Akcyjna. Wniosek o zmianę firmy został złożony do Krajowego Rejestru Sądowego.

Główne założenia strategii na lata 2021-2025

W dniu 24 listopada 2021 r. Spółka przyjęła następujące główne założenia strategii na lata 2021-2025:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy sp. z o.o.
2. Rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women.
3. Zwiększenie dwukrotnie ilości brandów oraz trzykrotnie ilości produktów w serwisie Intymna.pl do końca 2025 roku.
4. Wzmocnienie oferty GMZ przede wszystkim w kategorii Beauty i Suplementy.
5. Stworzenie i rozbudowa portfolio marek własnych, wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 roku.
6. Osiągnięcie 12-stomiesięcznych przychodów (GMP) w Grupie Infoscan S.A. na poziomie 100 mln zł do końca 2025 roku.
7. Przeniesienie notowań Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Struktura Grupy Kapitałowej Infoscan S.A. w IV kwartale 2021 r. oraz na dzień publikacji



Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Emitencie

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

Źródło: Emitent

2. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 2021-12-31 (w zł)	Na dzień 2020-12-31 (w zł)
A. Aktywa trwałe	-	1 994 145,25
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	389 509,78
1. Środki trwałe	-	8 359,78
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) Urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d) Środki transportu	-	-
e) Inne środki trwałe	-	8 359,78
2. Środki trwałe w budowie	-	381 150,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	1 454 635,47
1. Od jednostek powiązanych	-	1 454 635,47
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	150 000,00
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	150 000,00
a) W jednostkach powiązanych	-	150 000,00
- udziały lub akcje	-	150 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-

b) W pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-
- udziały lub akcje		-
- inne papiery wartościowe		-
- udzielone pożyczki		-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-
c) W pozostałych jednostkach		-
- udziały lub akcje		-
- inne papiery wartościowe		-
- udzielone pożyczki		-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	151 183,82	1 352 865,07
I. Zapasy	-	217 384,98
1. Materiały	-	207 287,82
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
- w tym obiekty w zabudowie	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	10 097,16
II. Należności krótkoterminowe	23 186,67	47 017,70
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	23 186,67	47 017,70
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	2 012,04

- do 12 miesięcy	-	2 012,04
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	19 932,43	-
c) inne	3 254,24	45 005,66
d) dochodzenie na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	46 174,15	180 814,03
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	46 174,15	180 814,03
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 174,15	180 814,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	46 174,15	180 814,03
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 823,00	907 648,36
- w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	-	-
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA RAZEM	151 183,82	3 347 010,32

A. Kapitał (fundusz) własny	3 142,56	353 098,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 259 978,40	654 975,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 302 570,94	7 033 964,94
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	2 360 000,00

- tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółko	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 695 842,05	-6 385 140,39
VI. Zysk (strata) netto	-2 363 564,73	-3 310 701,66
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148 041,26	2 993 912,03
I. Rezerwy na zobowiązania	-	33 449,76
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	33 449,76
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	33 449,76
II. Zobowiązania długoterminowe	37 879,00	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	37 879,00	-
a) kredyty i pożyczki	37 879,00	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	110 162,26	2 960 462,27
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	110 162,26	2 960 462,27

a) kredyty i pożyczki	-	257 512,26
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 749,64	1 504 092,99
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	66 837,62	980 134,96
- do 12 miesięcy	66 837,62	980 134,96
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 575,00	178 702,97
h) z tytułu wynagrodzeń	-	39 593,02
i) inne	-	426,07
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
PASYWA RAZEM	151 183,82	3 347 010,32

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 2021-01-01 do 2021-12-31 (w zł)	Za okres od 2020-01-01 do 2020-12-31 (w zł)	Za okres od 2021-10-01 do 2021-12-31 (w zł)	Za okres od 2020-10-01 do 2020-12-31 (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	103 587,54	313 367,16	-	220 825,64
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. Przychody ze sprzedaży produktów	15 767,54	102 868,37	-	39 075,64
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
- w tym obiekty w zabudowie	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	87 820,00	210 498,79	-	181 750,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 319 689,61	2 061 261,01	5 653,08	575 063,43
I. Amortyzacja	2 610,54	11 570,11	-	2 610,54
II. Zużycie materiałów i energii	39 362,70	55 318,09	121,00	38 770,01

III. Usługi obce	845 254,66	1 022 432,49	4 170,16	192 615,34
IV. Podatki i opłaty	9 274,92	7 104,47	1 361,92	445,00
V. Wynagrodzenia	337 830,79	637 831,61	-	135 173,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 585,02	51 213,27	-	11 568,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	86 700,34	-	15 300,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	72 770,98	189 090,63	-	178 580,58
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 216 102,07	-1 747 893,85	- 5 653,08	- 354 237,79
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 086 195,48	61 833,17	1 301,26	21 603,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	184 102,67	39 533,00	89,00	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	902 092,81	22 300,17	1 212,26	21 603,31
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 156 241,82	1 578 821,44	445,05	1 563 789,08
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	2 156 241,82	1 578 821,44	445,05	1 563 789,08
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 286 148,41	-3 264 882,12	- 4 796,87	- 1 896 423,56
G. Przychody finansowe	54,31	26 174,28	54,31	6 355,42
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki	-	25 749,00	-	6 748,54
- od jednostek powiązanych	-	25 749,00	-	6 748,54
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	54,31	425,28	54,31	- 393,12
H. Koszty finansowe	77 470,63	71 993,82	1 238,55	21 647,02
I. Odsetki	77 027,16	71 993,82	1 184,24	21 647,02
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-

III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	443,47	-	54,31	-
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-2 363 564,73	-3 310 701,66	-5 981,11	-1 911 715,16
J. Podatek dochodowy	-	-	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2 363 564,73	-3 310 701,66	-5 981,11	-1 911 715,16

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 2021-01-01 do 2021-12-31 (w zł)	Za okres od 2020-01-01 do 2020-12-31 (w zł)	Za okres od 2021-10-01 do 2021-12-31 (w zł)	Za okres od 2020-10-01 do 2020-12-31 (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-2 363 564,73	-3 310 701,66	-5 981,11	-1 911 715,16
II. Korekty razem	1 024 329,76	1 155 766,73	55 900,49	1 817 333,73
1. Amortyzacja	2 610,54	11 570,11	-	2 610,54
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 599,71	6 232,60	-	-9 338,84
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 114 056,80	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-33 449,76	-9 691,19	-	12 000,71
6. Zmiana stanu zapasów	-	-3 030,81	-	199 352,18
7. Zmiana stanu należności	-24 110,63	91 363,84	93 897,67	45 849,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-733 082,26	334 768,36	43 825,82	63 035,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	825 825,36	724 553,82	-81 823,00	1 385 428,29
10. Inne korekty	-132 120,00	-	-	118 395,58
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 339 234,97	-2 154 934,93	49 919,38	-94 381,43
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	751 626,65	-	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych	-	-	-	-
a) W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-

- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	---
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	751 626,65	-	-	-
II. Wydatki	-	1 067 616,18	-	743 878,94
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz Rzeczowych aktywów trwałych	-	381 150,00	-	381 150,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe	-	686 466,18	-	362 728,94
a) W jednostkach powiązanych	-	686 466,18	-	686 466,18
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	686 466,18	-	686 466,18
b) W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	- 1 067 616,18	-	- 743 878,94
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 730 609,00	3 674 302,50	-	1 244 302,50
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 670 609,00	3 444 302,50	-	3 444 302,50
2. Kredyty i pożyczki	60 000,00	180 000,00	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000 000,00	50 000,00	-	- 2 200 000,00
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	2 277 640,56	462 537,24	25 000,00	295 549,77
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	107 500,00	173 300,00	-	105 800,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	672 867,39	259 571,74	25 000,00	160 084,27
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	97 273,17	29 665,50	-	29 665,50
9. Inne wydatki finansowe	1 400 000,00	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	452 968,44	3 211 765,26	- 25 000,00	948 752,73

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 134 639,88	-10 785,85	24 919,38	110 491,65
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 134 639,88	-10 785,85	24 919,38	110 491,65
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	180 814,03	191 599,88	21 254,77	70 322,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	46 174,15	180 814,03	46 174,15	180 814,03
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 2021-01-01 do 2021-12-31 (w zł)	Za okres od 2020-01-01 do 2020-12-31 (w zł)	Za okres od 2021-10-01 do 2021-12-31 (w zł)	Za okres od 2020-10-01 do 2020-12-31 (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	353 098,29	219 497,45	9 123,67	1 254 348,95
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	353 098,29	219 497,45	9 123,67	1 254 348,95
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	654 975,40	492 365,00	1 259 978,40	654 975,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	605 003,00	162 610,40	-	-
a) Zwiększenie z tytułu	605 003,00	162 610,40	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	605 003,00	162 610,40	-	-
b) Zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
- zmniejszenie wartości nominalnej akcji	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 259 978,40	654 975,40	1 259 978,40	654 975,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 033 964,94	6 112 272,84	10 302 570,94	6 933 500,44
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 268 606,00	921 692,10	-	100 464,50
a) Zwiększenie z tytułu	3 268 606,00	921 692,10	-	100 464,50
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 268 606,00	921 692,10	-	100 464,50
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowych środków trwałych	-	-	-	-
b) Zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- umorzenia własnych udziałów	-	-	-	-
- podwyższenia kapitału zakładowego	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 302 570,94	7 033 964,94	10 302 570,94	7 033 964,94
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) Zwiększenie z tytułu	-	-	-	-
- aktualizacji wyceny środków trwałych	-	-	-	-
- aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-

- zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	-	-	-	-
- aktualizacji innych aktywów	-	-	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	-
b) Zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
- aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
- zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	-	-	-	-
- aktualizacji innych aktywów	-	-	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 360 000,00	-	500 000,00	1 450 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	- 1 860 000,00	2 360 000,00	-	910 000,00
a) Zwiększenie z tytułu	500 000,00	2 360 000,00	-	-
- tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-
- objęcie akcji niezarejestrowanych w KRS	500 000,00	2 360 000,00	-	910 000,00
b) Zmniejszenie z tytułu	2 360 000,00	-	-	-
- pokrycia straty finansowej	-	-	-	-
- umorzenia udziałów własnych	-	-	-	-
- podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	2 360 000,00	-	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-
- zwrotu dopłat wspólnikom	-	-	-	-
- przekazanie na kapitał zapasowy i podstawowy	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	500 000,00	2 360 000,00	500 000,00	2 360 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 9 695 842,05	- 6 385 140,39	- 9 695 842,05	- 6 385 140,39
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) Zwiększenie z tytułu	-	-	-	-
- podziału zysku z lat (okresu) ubiegłych	-	-	-	-
b) Zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-
- przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	-	-	-	-
- pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	-	-	-	-
- przeznaczenia na umorzenie	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 695 842,05	6 385 140,39	9 695 842,05	6 385 140,39
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 695 842,05	6 385 140,39	9 695 842,05	6 385 140,39
a) Zwiększenie z tytułu	-	-	2 357 583,62	1 398 986,50

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	2 357 583,62	1 398 986,50
- straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych niezajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	-	-	-	-
b) Zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
- pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 695 842,05	6 385 140,39	12 053 425,67	7 784 126,89
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	- 9 695 842,05	- 6 385 140,39	- 12 053 425,67	- 7 784 126,89
6. Wynik netto	- 2 363 564,73	- 3 310 701,66	- 5 981,11	- 1 911 715,16
a) Zysk netto	-	-	-	-
b) Strata netto	2 363 564,73	3 310 701,66	5 981,11	1 911 715,16
c) Odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 142,56	353 098,29	3 142,56	353 098,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 142,56	353 098,29	3 142,56	353 098,29

Źródło: Emitent

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst ujednolicony Dz.U. z 2019 r. poz. 351).

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

4. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Sytuacja finansowa w IV kwartale 2021 r.

Zrealizowany w IV kwartale 2021 r. wynik finansowy charakteryzuje się spadkiem, w odniesieniu do okresu porównawczego, przychodów ze sprzedaży o 100,0% do kwoty 0,00 zł, przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej o ok. 99,0% do kwoty 5.653,08 zł. W tym okresie głównymi kategoriami wydatków były wynagrodzenia oraz usługi obce. Strata netto zmniejszyła się w okresie sprawozdawczym o ok. 99,7% do kwoty -

5.981,11 zł. Z kolei dynamika spadku sumy aktywów w porównaniu do IV kwartału 2020 roku wyniosła ok. 95,5% wskutek spadku sumy bilansowej do 151.183,82zł, a kapitały własne spadły o 99,1% do kwoty 3.142,56 zł.

Komentarz dotyczący inwestycji w Grupę Modne Zakupy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego działalność Spółki koncentruje się na realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce. Emitent realizuje założenia i warunki uzgodnione w dniu 30 listopada 2021 r. na mocy zawartego Termsheetu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 grudnia 2021 r. podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany firmy na Grupa Modne Zakupy S.A. oraz uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów spółki GMZ.CO sp. z o.o.

Komentarz dotyczący wartości zobowiązań wynikających z emisji obligacji:

W dniu 31 marca 2021 r. Emitent poinformował o dokonaniu wcześniejszego wykupu obligacji serii B za łączną kwotę 187.500 zł. Dwóch obligatariuszy serii B wyraziło chęć kontynuowania rozliczeń w oparciu o harmonogram przyjęty w Porozumieniu. Zgodnie z Porozumieniem, termin płatności ostatniej raty spłaty obligacji serii B przypadła na dzień 31 grudnia 2021 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego zostały spłacone wszystkie raty oraz odsetki od obligacji serii B.

Obligacje zamienne:

Spółka ma zawartą umowę z Inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund („Inwestor”) 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. 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.

Wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość zobowiązań wynikających z emisji obligacji wynosiła łącznie: 32.749,64 zł i dzieliła się na:

1) zobowiązania z tytułu emisji obligacji zwykłych w wysokości 32.749,64 zł, w tym wartość nominalna obligacji wyniosła: 25.000,00 zł, a wartość odsetek wyniosła: 6.565,40 zł* - Na dzień publikacji niniejszego raportu zostały spłacone wszystkie raty oraz odsetki od obligacji serii B.

2) zobowiązania z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje w wysokości 0,00 zł**.

* Stan zobowiązań wynikający z tytułu obligacji zwykłych stanowi składową wartość nominalnej obligacji oraz wysokości odsetek. Przy czym wartość nominalna obligacji zwykłych serii B jest płatna w ratach, a wypłata środków obligatariuszom serii B następuje w miesiącu następującym po zakończeniu danego kwartału, co oznacza, że stan zobowiązań wynikający z tytułu obligacji zwykłych podany na koniec danego kwartału uwzględnia ratę za ten kwartał.

** Stan zobowiązań wynikający z tytułu obligacji zamiennych stanowi wartość nominalną wyemitowanych obligacji zamiennych a jeszcze nieskonwertowanych, podawany na koniec danego okresu.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność emitenta

Bezterminowe zawieszenie negocjacji z Movie Games Mobile S.A.

W dniu 7 października 2021 r. do Spółki wpłynęło pismo od Movie Games Mobile S.A. ("MGM") zawierające informację o bezterminowym zawieszeniu przez MGM procesu połączenia z Emitentem, w związku z zaawansowanymi negocjacjami prowadzonymi przez MGM oraz jej spółkę dominującą, tj. Movie Games S.A., z innymi podmiotami.

Wspomniane pismo stanowiło odpowiedź na skierowane do Zarządu MGM w dniu 23 września 2021 r. pytanie dot. kontynuacji procesu połączenia. W dniu 23 września 2021 r. wobec braku postępów w procesie połączenia, Emitent wystosował do Zarządu MGM pismo, z prośbą o zajęcie stanowiska przez MGM w kwestii kontynuowania procesu połączenia obu podmiotów, w terminie do 7 października 2021 r. włącznie. Wobec spełnienia przez Spółkę warunków połączenia zawartych w Termsheet oraz sporządzenia wycen obu podmiotów przez biegłych rewidentów, Emitent zadeklarował także swoją gotowość do kontynuowania procesu połączenia obu podmiotów.

Podjęcie decyzji o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Emitenta z Movie Games Mobile S.A.

Mając na uwadze interes Spółki oraz jej Akcjonariuszy, Zarząd Emitenta podjął w dniu 14 października 2021 r. decyzję o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Emitenta z MGM.

Przedmiotowa decyzja została podjęta w związku z otrzymanym pismem o bezterminowym zawieszeniu przez MGM procesu połączenia z Emitentem, a także udzieloną przez Spółkę na mocy Termsheet wyłącznością w zakresie negocjacji zawarcia i realizacji umowy inwestycyjnej w przedmiocie połączenia obu podmiotów.

Rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych

W dniu 19 października 2021 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki, w tym m.in. możliwości pozyskania nowego inwestora, dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy lub przejęcia albo połączenia z podmiotem prowadzącym działalność w atrakcyjnej branży.

Z uwagi na fakt, iż Emitent podjął szereg czynności przygotowujących go do procesu połączenia z MGM; w tym dokonał sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wraz ze spółkami zależnymi, przeprowadził emisję akcji serii N w celu dokapitalizowania Spółki, doprowadził do spłaty wszystkich zobowiązań, a także zakończył działalność operacyjną, był przygotowany do rozpoczęcia procesu połączenia z innym podmiotem.

Celem przeglądu był wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, jakim jest rozwój prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Porozumienie z Grupą Modne Zakupy oraz przedstawienie strategii na lata 2021-2025

Zawarcie listu intencyjnego dotyczącego rozpoczęcia rozmów w sprawie przyszłych warunków współpracy

W dniu 26 października 2021 r. Spółka zawarła list intencyjny dotyczący rozpoczęcia rozmów w sprawie przyszłych warunków współpracy z GMZ.CO sp. z o.o. oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Strony postanowiły, że w wyniku zwarcia Listu intencyjnego rozpoczną w dobrej wierze negocjacje zmierzające do określenia modelu współpracy, w tym także powiązań kapitałowych, w celu połączenia działalności biznesowej Stron i uzyskania w ten sposób strategicznych synergii.

(Szczegółowe informacje dotyczące Listu intencyjnego znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 44/2021).

Zakończenie procesu przeglądu opcji strategicznych - Przyjęcie strategii rozwoju na lata 2021-2025

W dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych Spółki ("Przegląd").

Podczas Przeglądu Zarząd dokonał oceny warunków rynkowych oraz przeanalizował różne opcje strategiczne. W związku z powyższym, w dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd przyjął strategię Spółki na lata 2021-2025. Pełna treść przyjętej strategii rozwoju na lata 2021-2025 znajduje się w załączniku do raportu bieżącego ESPI nr 45/2021.

Główne założenia strategii Spółki na lata 2021-2025:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy sp. z o.o.
2. Rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women.
3. Zwiększenie dwukrotnie ilości brandów oraz trzykrotnie ilości produktów w serwisie Intymna.pl do końca 2025 roku.
4. Wzmocnienie oferty GMZ przede wszystkim w kategorii Beauty i Suplementy.
5. Stworzenie i rozbudowa portfolio marek własnych, wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 roku.
6. Osiągnięcie 12-stomiesięcznych przychodów (GMP) w Grupie Infoscans S.A. na poziomie 100 mln zł do końca 2025 roku.
7. Przeniesienie notowań Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Uzgodnienie podstawowych założeń i warunków współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2021 r. doszło do uzgodnienia i podpisania pomiędzy Infoscans oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie ("GMZ") i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie ("GMZ.CO") dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. ("Termsheet").

Na mocy Termsheet strony ustaliły następujące cele inwestycyjne:

- osiągnięcie struktury udziałowców GMZ.CO, w której Infoscans będzie posiadał 30% udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO. ("Cel Inwestycji I"),
- przejęcie GMZ.CO przez Infoscans i zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscans albo nabycie przez Infoscans wszystkich udziałów w GMZ.CO i - w zamian za nabywane udziały - zaoferowanie udziałowcom GMZ.CO akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Infoscans ("Cel Inwestycji II").

Zgodnie z Termsheet wartość inwestycji, tj. nabycia lub objęcia 30% udziałów w GMZ.CO przez Infoscans w związku z realizacją Celu Inwestycji I ustalono na 4.500.000 zł, przy czym wartość inwestycji może za zgodą Infoscans oraz GMZ.CO ulec zmniejszeniu albo zwiększeniu, w zależności od wyniku audytu, o nie więcej niż 15% ("Wartość Inwestycji").

Strony postanowiły, iż realizacja Celu Inwestycyjnego I przebiegała będzie w następujących etapach:

1. Do 10 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GMZ.CO podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 162.800,00 zł do kwoty 1.114.500,00 zł poprzez utworzenie 9.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, wyłączenia prawa poboru i zaoferowaniu nowoutworzonych udziałów do objęcia niektórym spośród dotychczasowych udziałowców. – **Warunek zrealizowany.**
2. Do 31 grudnia 2021 r. Infoscans (lub osoby przez Infoscans wskazane i upoważnione) przeprowadzi na własny koszt i ryzyko audyt w postaci analizy handlowej, finansowej, księgowej, prawnej i podatkowej GMZ.CO oraz GMZ. – **Warunek zrealizowany.**
3. W terminie do 31 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infoscans podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.320.826,70 zł do kwoty 3.962.480,10 zł poprzez emisję 26.416.534 nowych akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z terminem zamknięcia subskrypcji wyznaczonym nie później niż na dzień 31 marca 2022 r. - **Warunek zrealizowany.**
4. W terminie do 30 kwietnia 2022 r. Infoscans nabydzie od dotychczasowych udziałowców lub obejmie w podwyższonym kapitale zakładowym GMZ.CO 3943 udziałów.

Osiągnięcie przez Infoscan stanu posiadania 3943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO może nastąpić poprzez:

a) nabycie od dotychczasowych udziałowców od 0 do 3943 udziałów za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji lub

b) objęciu do 3943 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym i pokryciu ich wkładem pieniężnym za cenę odpowiadającą Wartości Inwestycji

- przy czym w każdym wypadku, po realizacji Celu Inwestycyjnego I, Infoscan posiadał będzie 3943 udziałów w kapitale zakładowym GMZ.CO, a kwota wydatkowana przez Infoscan na nabycie lub objęcie tych udziałów nie przekroczy Wartości Inwestycji.

Po zrealizowaniu Celu Inwestycyjnego I, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ujawnienia Infoscan w Rejestrze Przedsiębiorców jako udziałowca GMZ.CO posiadającego 3943 udziałów w GMZ.CO, Infoscan oraz GMZ.CO deklarują, iż przystąpią do negocjacji zmierzających do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego II.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Emisja obligacji serii C9 oraz warrantów subskrypcyjnych serii B3

W dniu 14 stycznia 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Serii C9 oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii B3 ("Uchwała").

Na mocy powyższej Uchwały doszła do skutku emisja 10 obligacji imiennych serii C9 zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 50.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500.000 zł ("Obligacje").

W dniu 14 stycznia 2022 r. European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") objął Obligacje i w dniu 14 stycznia 2022 r. dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem ich objęcia w łącznej kwocie 500.000 zł.

Ponadto, w nawiązaniu do uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3, na podstawie Uchwały doszło również do przydziału na rzecz Obligatariusza 169.491 (sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 o numerach kolejnych od 770.873 do 940.363 z prawem objęcia akcji serii M Spółki z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Każdy z warrantów subskrypcyjnych uprawnia do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wyliczonej zgodnie z uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 stycznia 2021 roku w sprawie zmiany Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 27 stycznia 2020 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M.

Otrzymanie oświadczenia o zamianie dziesięciu obligacji serii C9 na akcje serii H

W dniu 18 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała od European High Growth Opportunities Securitization Fund ("Obligatariusz") posiadającego obligacje serii C9 zamienne na akcje serii H, oświadczenie o zamianie dziesięciu obligacji serii C9 na akcje serii H Spółki. W wyniku realizacji praw: z dziesięciu obligacji serii C9 Obligatariusz obejmuje 1.086.956 akcji Spółki serii H, po cenie zamiany równej 0,46 zł za każdą akcję, w łącznej kwocie wynoszącej 500.000 zł. Zamiana obligacji zostanie dokonana z chwilą zapisu akcji na rachunku Obligatariusza.

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

Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z chwilą wydania akcji serii H tj. z chwilą zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Podjęcie uchwały w przedmiocie przydziału kolejnych akcji serii H w wykonaniu praw z obligacji serii C9

W dniu 20 stycznia 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie przydziału akcji serii H w wykonaniu praw z Obligacji C9, na mocy której doszło do przydziału na rzecz European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu ("Obligatariusz") 1.086.956 (jeden milion osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H w wyniku realizacji przez Obligatariusza praw z 10 (dziesięciu) obligacji serii C9 o numerach kolejnych od 1 do 10.

Informacja o podjęciu uchwały w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O

W dniu 7 lutego 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O ("Uchwała"), emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2021 roku.

Zarząd Emitenta ustalił, iż cena emisyjna jednej akcji serii O będzie wynosiła 0,24 zł (dwadzieścia cztery grosze).

Zarząd Spółki dokona przydziału akcji serii O w przypadku prawidłowego złożenia zapisów oraz opłacenia co najmniej 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii O i nie więcej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji serii O.

Zarząd Spółki postanowił, iż przyjmowanie zapisów w wykonaniu prawa poboru i w ramach zapisów dodatkowych rozpocznie się 15 lutego i zakończy 1 marca 2022 roku.

Przydział akcji serii O Emitenta objętych w wykonaniu prawa poboru oraz w zapisach dodatkowych nastąpi w dniu 11 marca 2022 roku.

Na mocy Uchwały ustalono termin przyjmowania zapisów na akcje serii O Spółki nieobjęte w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta od 14 marca 2022 roku do 18 marca 2022 roku.

Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta nastąpi w dniu 23 marca 2022 roku.

Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta nastąpi według uznania Zarządu, po cenie równej cenie emisyjnej. Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii O wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

Zapisy na akcje serii O mogą być składane zgodnie z zasadami dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, które zostaną przedstawione w Memorandum Informacyjnym.

Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie wprowadzenia 1.086.956 akcji serii H Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

W dniu 11 lutego 2022 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.086.956 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki.

Informacja o zmianie uchwały w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O

W dniu 14 lutego 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany uchwały w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O ("Uchwała"), emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2021 roku.

Zmianie uległy terminy związane z subskrypcją akcji serii O.

Niezmienne pozostają natomiast cena emisyjna oraz minimalny próg dojścia do skutku emisji akcji serii O tj.

1) Cena emisyjna jednej akcji serii O będzie wynosiła 0,24 zł (dwadzieścia cztery grosze).

2) Zarząd Spółki dokona przydziału akcji serii O w przypadku prawidłowego złożenia zapisów oraz opłacenia co najmniej 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii O i nie więcej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji serii O.

Zarząd Spółki postanowił o zmianie terminów dot. subskrypcji akcji serii O w następujący sposób:

- przyjmowanie zapisów w wykonaniu prawa poboru i w ramach zapisów dodatkowych rozpocznie się 22 lutego i zakończy 8 marca 2022 roku.

Przydział akcji serii O Emitenta objętych w wykonaniu prawa poboru oraz w zapisach dodatkowych nastąpi w dniu 18 marca 2022 roku.

Na mocy Uchwały ustalono termin przyjmowania zapisów na akcje serii O Spółki nieobjęte w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta od 21 marca 2022 roku do 25 marca 2022 roku.

Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta nastąpi w dniu 30 marca 2022 roku.

Przydział akcji serii O Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta nastąpi według uznania Zarządu, po cenie równej cenie emisyjnej. Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii O wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

Zapisy na akcje serii O mogą być składane zgodnie z zasadami dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, które zostaną przedstawione w Memorandum Informacyjnym, którego publikacja planowana jest na dzień 21 lutego 2022 roku.

5. Jeżeli emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 oraz 2022 rok.

6. W przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Spółki Infoscan S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

7. Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności

W okresie IV kwartału 2021 r. Spółka nie prowadziła takich prac.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Infoscan obejmowała jednostkę dominującą oraz jedną spółkę zależną, tj. Infoscan LLC. Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych ponieważ spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie sporządza sprawozdań finansowych.

Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.

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

Źródło: Emitent

11. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzenia takich sprawozdań

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych ponieważ spółka zależna, tj. Infoscan LLC nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie sporządza sprawozdań finansowych (z tego powodu niniejszy raport nie zawiera wybranych danych finansowych tej jednostki). Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

12. Zarząd Spółki

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

- Kamil Gaworecki – Prezes Zarządu.

13. Rada Nadzorcza Spółki

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

- Paweł Janiszewski,
- Jerzy Kowalski,
- Maria Skowrońska,
- Wojciech Uchman,
- Piotr Suchodolski.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 30 grudnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania Patryka Jasińskiego z Rady Nadzorczej Spółki oraz w sprawie powołania Wojciecha Uchmana i Piotra Suchodolskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

14. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pozostali ^{1,2,3}	13 208 267	13 208 267	100,00%	100,00%
Suma	13 208 267	13 208 267	100,00%	100,00%

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

² W tym 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 posiada akcje Spółki zgodnie z treścią zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 31/2021 z dnia 16 kwietnia 2021 r.

15. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Emitent zatrudniał 1 osobę, w tym 1 (na zasiłku macierzyńskim) osobę zatrudnioną na umowę o pracę oraz 0 osób zatrudnionych w ramach umowy zlecenia. Spółka Infoscan LLC nie zatrudniała pracowników.

VII. Załączniki

1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

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 21.02.2022 godz. 09:05:58

Numer KRS: 0000512199

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.06.2014			
Ostatni wpis	Numer wpisu	55	Data dokonania wpisu	13.01.2022
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/63140/21/645		
	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. ALEJA JANA PAWŁA II, nr 23, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-854, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@INFOSCAN.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.INFOSCAN.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12.04.2014 R., REP. A NR 1887/2014, NOTARIUSZ MARIA 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
15	07.01.2021 R., REP. A NR 107/2021, NOTARIUSZ MARTA TOMICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI; 31.03.2021 R., REP. A NR 2299/2021, NOTARIUSZ MARTA TOMICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI – UCHWAŁA ZARZĄDU NR 1 DOOKREŚLENIE WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
16	31.05.2021 R., REP. A NR 3229/2021, ZASTĘPCA NOTARIALNY NATALIA WADHWANI, ZASTĘPCA MARTY TOMICKIEJ NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI INFOSCAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ INFOSCAN SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI INFOSCAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 12 MAJA 2014 R. SPORZĄDZONEJ PRZED NOTARIUSZEM MARIĄ 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 INFOSCAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji 0000272328
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję *****
	5.Numer REGON 140843589
	6.Numer NIP -----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 259 978,40 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	0,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	12599784
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 259 978,40 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	497 805,00 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 UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	153650
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	260400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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	5576134

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	N
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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 WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GAWORECKI
	2.Imiona	KAMIL JAN
	3.Numer PESEL/REGON	85061310136
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	JANISZEWSKI
	2.Imiona	PAWEŁ MACIEJ
	3.Numer PESEL	76053003710
2	1.Nazwisko	KOWALSKI
	2.Imiona	JERZY KAROL
	3.Numer PESEL	59050202177
3	1.Nazwisko	SKOWROŃSKA
	2.Imiona	MARIA MAGDALENA
	3.Numer PESEL	78080301184
4	1.Nazwisko	DENIS ŚWIERSZCZ
	2.Imiona	BARTŁOMIEJ KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	75051303532
5	1.Nazwisko	JASIŃSKI
	2.Imiona	PATRYK
	3.Numer PESEL	83092705639

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	26, 60, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ NAPROMIENIOWUJĄCYCH, SPRZĘTU ELEKTROMEDYCZNEGO I ELEKTROTERAPEUTYCZNEGO
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	26, 1, , PRODUKCJA ELEKTRONICZNYCH ELEMENTÓW I OBWODÓW DRUKOWANYCH
	2	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	3	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	4	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	5	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	6	63, 1, , PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ; DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	7	72, 1, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	8	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
	9	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKSZ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu	1	02.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

rocznego sprawozdania finansowego	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
	6	28.01.2021	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****
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
6		*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
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
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
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
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

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
	3	28.01.2021	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
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	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
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
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
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
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

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 21.02.2022

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--

2. Statut

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. Złożycielami 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 funduszków 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 1.075.005,40 zł (słownie: jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy pięć złotych 40/100) i dzieli się na 10.750.054 (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt cztery) akcje, 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.
 - j. 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N o numerach od 1 do numeru 1.500.000.
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 umarżane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą Akcjonariusza (umorzenie dobrowolne), którego akcje mają być umorzone. Wysokość zapłaty za umarżane 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 umarżane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
4. W zamian za umarżane 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 akcję

aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 10.

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 11.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący 25% (słownie: dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy Akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 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 przystąpieniu 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 zatwierzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
- q) wyrażanie zgody na zbycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie Spółki,
- r) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu, znaczącym Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (słownie: pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z Członków Zarządu Spółki lub znaczącym Akcjonariuszy posiadającym co najmniej 5% (słownie: pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- s) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki lub spółki zależnej od Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne wynagrodzenie nie przewidziane w budżecie Spółki, przekracza łącznie kwotę 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy) złotych,
- t) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań,
- u) wyrażanie zgody na zawarcie jakichkolwiek umów o czasie ich obowiązywania ponad rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony,
- v) wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej,
- w) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) rocznie,
- x) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- y) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- z) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa;

ż) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki.

§ 20.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem § 18 ust. 7.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji.

§ 22.

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokolowane. 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.”

3. *Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez Sąd*

Uchwała Nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 grudnia 2021 roku
w sprawie zmiany §6 ust. 1 Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 1, 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 1 lit. d Statutu Spółki, niniejszym uchwała co następuje:

§ 1.

W **§ 6 ust. 1** Statutu Spółki:

1. słowa: „*Kapitał zakładowy wynosi 1.075.005,40 zł (słownie: jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy pięć złotych 40/100) i dzieli się na 10.750.054 (dziesięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt cztery) akcje*” zastępuje się słowami: „*Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 3.962.480,10 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt złotych 10/100) zł i dzieli się na nie więcej niż 39.624.801 (trzydzieści dziewięć milionów sześćset dwadzieścia cztery tysiące osiemset jeden) akcji*”
2. dodaje się **lit. k** o następującym brzmieniu:
 - k. nie więcej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii O o numerach od 1 do numeru 26.416.534.*

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki na skutek zmian podjętych na mocy niniejszej uchwały.

§ 3.

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

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki:

- w głosowaniu wzięło udział 1.030.096 akcji – 8,04% kapitału zakładowego, z których oddano 1.030.096 ważnych głosów,
- za przyjęciem uchwały oddano 1.030.096 głosów,

- przeciw oddano 0 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów.

Uchwała Nr 5

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Infoscan Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 grudnia 2021 roku
w sprawie zmiany § 1 Statutu Spółki**

§ 1.

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

§ 1 Statutu Spółki wykreśla się i wpisuje nowe, następujące brzmienie:

§ 1.

1. *Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: **Grupa Modne Zakupy Spółka Akcyjna.***
2. *Spółka może używać skrótu firmy: **Grupa Modne Zakupy S.A.** oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.*

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki na skutek zmian podjętych na mocy niniejszej uchwały.

§ 3.

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

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki:

- w głosowaniu wzięło udział 1.030.096 akcji – 8,04% kapitału zakładowego, z których oddano 1.030.096 ważnych głosów,-
- za przyjęciem uchwały oddano 1.030.096 głosów,
- przeciw oddano 0 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów.

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki:

- w głosowaniu wzięło udział 1.030.096 akcji – 8,04% kapitału zakładowego, z których oddano 1.030.096 ważnych głosów,
- za przyjęciem uchwały oddano 1.030.096 głosów,
- przeciw oddano 0 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów.

4. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii O	Akcje Serii O - akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie nie mniejszej niż 2 (dwie) i nie większej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 zł (dwadzieścia groszy) i nie większej niż 2.641.653,40 zł (dwa miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote czterdzieści groszy)
Alternatywny System Obrotu,	Alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
B2B	Skrót od angielskiego terminu „business to business”, który oznacza model działalności firmy, w którym usługi są świadczone na rzecz przedsiębiorstw lub innych podmiotów instytucjonalnych.
DM INC, Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000371004
Memorandum Informacyjne lub Memorandum lub Spółka,	Niniejsze Memorandum Informacyjne
Emitent,	Infoscan S.A. z siedzibą w Warszawie (w trakcie rejestracji zmiany firmy na Grupa Modne Zakupy S.A.)
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor.	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Akcje lub na rzecz, której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Akcje
k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)
KDPW, Depozyt,	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r. poz. 1145 z późn. zm.)
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks Karny (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 1950)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
pcc	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty polski - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR lub MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE

Rejestr Sponsora Emisji	Rodzaj rachunku papierów wartościowych, prowadzony przez uprawnioną firmę inwestycyjną, na którym zostaną zapisane Akcje Inwestorów, którzy nie zdeponowali Akcji na swoich indywidualnych rachunkach papierów wartościowych
Rozporządzenie RODO	Ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych dokonywana przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego.
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Oferta Publiczna	Oferta publiczna, w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcji Serii K dokonywana przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 1500 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2020 r. poz. 1076) z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 815z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1406 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ	Walne Zgromadzenie
Zarząd	Zarząd Emitenta
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta