



Sprawozdanie Zarządu Spółki

z działalności w 2014 roku

Warszawa, 2 kwietnia 2015 roku

Spis treści

1.	Charakterystyka Spółki	4
1.1.	Informacje podstawowe	4
1.1.1.	Struktura akcjonariatu oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu	6
1.1.2.	Zarząd Spółki	6
1.1.3.	Rada Nadzorcza Spółki	7
2.	Zakres działalności	8
2.1.1.	Model biznesu	8
2.1.2.	Opis rozwiązań oferowanych przez Spółkę	9
2.1.3.	InfoSCAN MED Recorder	10
2.1.4.	MEDium24 – System rejestrująco-analityczny w chmurze	10
2.1.5.	Pozostałe produkty i usługi	11
2.1.6.	Działalność badawczo-rozwojowa	11
2.1.7.	Patenty i certyfikaty	12
2.2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	12
3.	Przewidywany rozwój Spółki	15
4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	18
5.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	19
5.1.	Ryzyko związane z celami strategicznymi	19
5.2.	Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców	19
5.3.	Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców	19
5.4.	Ryzyko związane z koniunkturą w branży telemedycyny i diagnostyki medycznej	20
5.5.	Ryzyko związane z procesem produkcji	20
5.6.	Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług	20
5.7.	Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	21
5.8.	Ryzyko związane z błędami ludzkimi	21
5.9.	Ryzyko związane z ochroną środowiska	21
5.10.	Ryzyko związane z utratą zaufania klientów	21
5.11.	Ryzyko związane z konkurencją	22
5.12.	Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych	22

5.13.	Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz wykwalifikowanej kadry	22
5.14.	Ryzyko kursu walutowego	23
5.15.	Ryzyko związane z cłem.....	23
5.16.	Ryzyko stóp procentowych	23
5.17.	Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	23
5.18.	Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych.....	24
5.19.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	24
6.	Pozostałe informacje wymagane.....	25

1. Charakterystyka Spółki

1.1. Informacje podstawowe

Nazwa:	InfoSCAN Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	InfoSCAN S.A.
Adres siedziby:	ul. Nowogrodzka 50, 00-695 Warszawa
REGON:	140843589
NIP:	9512209251
KRS:	0000512199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawa w Warszawie
	XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	+48 (22) 188 18 63
Fax:	+48 (22) 188 10 23
Adres strony internetowej:	www.infoscan.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@infoscan.pl

InfoSCAN S.A. (zwana dalej „InfoSCAN” lub „Spółką”) 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)

Na mocy postanowienia Nr sygn. WA.XII NS-REJ.KRS/024919/14/150 wydanego w dniu 6 czerwca 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000512199.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Umowy Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:

PKD 26.60.Z	Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego.
-------------	---

Przedmiotem działalności Spółki może także być:

PKD 26.60.Z	Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego.
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 33.20.Z	Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
PKD 46.1	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
PKD 46.5	Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
PKD 46.7	Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
PKD 46.90.Z	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
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 64.19.Z	Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
PKD 64.9	Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
PKD 70.2	Doradztwo związane z zarządzaniem,
PKD 72.1	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
PKD 73.1	Reklama,
PKD 74.10.Z	Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
PKD 74.90.Z	Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
PKD 77.1	Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
PKD 77.3	Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
PKD 78.30.Z	Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
PKD 95.1	Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego.

1.1.1. Struktura akcjonariatu oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 180.365,00 zł i dzielił się na 1.803.650 akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł każda, w tym:

- a) 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.650.000,
- b) 153.650 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do numeru 153.650.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariuszami Spółki byli:

- Jerzy Kowalski posiadający 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, które stanowiły 13,86% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Robert Bender posiadający 240.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 24.000,00 zł, które stanowiły 13,31% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Tomasz Widomski posiadający 240.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 24.000,00 zł, które stanowiły 13,31% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Inven Capital sp. z o.o. posiadający 345.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 34.500,00 zł, które stanowiły 19,13% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Dawid Sukacz posiadający 185.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 18.500,00 zł, które stanowiły 10,26% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Paweł Turno posiadający 116.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 11.600,00 zł, które stanowiły 6,43% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- pozostali akcjonariusze posiadający łącznie 427.650 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B, o łącznej wartości nominalnej 42.765,00 zł, które stanowiły 6,43% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu, z których każdy posiada mniej niż 5,00% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość i struktura kapitału zakładowego Spółki nie uległy zmianie.

1.1.2. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia 6 czerwca 2014 r. w skład Zarządu InfoSCAN sp. z o.o. wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Kowalski – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Kitłowski – Członek Zarządu.

W dniu 6 czerwca 2014 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (powstała w wyniku przekształcenia InfoSCAN sp. z o.o. w InfoSCAN S.A.)

W okresie od 6 czerwca 2014 r. do dnia 17 października 2014 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Kowalski – Członek Zarządu,
- Miłosz Jamroży – Członek Zarządu,
- Robert Kitłowski – Członek Zarządu,
- Jacek Kadukowski – Członek Zarządu.

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

W okresie od 17 października 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Kowalski – Członek Zarządu,
- Miłosz Jamroży – Członek Zarządu,
- Jacek Kadukowski – Członek Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

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

W okresie od 15 stycznia 2015 r. do dnia 12 marca 2015 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Kowalski – Członek Zarządu,
- Miłosz Jamroży – Członek Zarządu.

W dniu 12 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 02/03/2015, na mocy której powołano Pana Bartosza Turczynowicza na stanowisko Członka Zarządu Spółki z dniem 12 marca 2015 r.

W okresie od 12 marca 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Kowalski – Członek Zarządu,
- Miłosz Jamroży – Członek Zarządu,
- Bartosz Turczynowicz – Członek Zarządu.

1.1.3. Rada Nadzorcza Spółki

W roku obrotowym 2014 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Leszek Piaskowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Bender – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Widomski – Członek Rady Nadzorczej,
- Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej,

- Paweł Turno – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. Zakres działalności

2.1.1. Model biznesu

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

Oferta na koniec 2014 roku była skierowana do klientów z Polski. Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki, niezwłocznie po uzyskaniu certyfikacji przed amerykańską agencją rządową FDA (Food and Drug Administration) planowane jest rozpoczęcie sprzedaży usług na rynku amerykańskim. Rynek ten jest istotnym kierunkiem rozwoju Spółki. Ponadto w pierwszej połowie 2015 roku (początkowy etap ekspansji) Spółki planuje skierować ofertę na rynek Wielkiej Brytanii, Holandii oraz Czech.

Klientami docelowymi Spółki są lekarze otorynolaryngolodzy, pulmonolodzy, POZ oraz kardiolodzy. w szczególności działalność Spółki obejmuje outsourcing diagnostyki telemedycznej w zakresie Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) oraz EKG. Spółka 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.

W grupie potencjalnych odbiorców rozwiązań Spółki można wymienić:

- lekarzy otorynolaryngologów, pulmonologów, POZ oraz kardiologów, dla których usługi oferowane przez Spółkę stanowią istotne wsparcie w prowadzeniu leczenia,
- Narodowy Fundusz Zdrowia oraz szpitale i przychodnie, które w rozwiązaniach Spółki upatrują możliwość ograniczenia kosztów badań,
- koncerny farmaceutyczne, z uwagi na możliwość prowadzenia wspólnych kampanii edukacyjnych w zakresie zagrożeń jakie niosą Zaburzenia Oddychania Podczas Snu.

Rozwiązania oferowane przez Spółkę są odpowiedzią na potrzeby lekarzy otorynolaryngologów, pulmonologów, POZ oraz kardiologów i ich pacjentów. Wysokie koszty związane z przeprowadzaniem diagnostyki ZOPS i EKG, rosnąca świadomość społeczeństwa odnośnie zagrożeń jakie niesie nieleczone bądź źle leczone ZOPS oraz wysoka liczba zgonów wynikających z przyczyn kardiologicznych spowodowały istotny wzrost świadomości specjalistów oraz społeczeństwa w zakresie zagrożeń jakie niosą choroby cywilizacyjne.

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.

Model biznesowy Spółki zakłada udostępnianie lekarzom rejestratorów InfoSCAN MED, a także pobieranie opłat z tytułu użytkowania tych urządzeń oraz 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.

Historia Spółki sięga 2007 roku, kiedy to swoje siły połączyli specjaliści w zakresie elektroniki przemysłowej, telemetrii i technologii bezprzewodowych przy wsparciu specjalistów z zakresu medycyny: dr inż. Jerzy Karol Kowalski, Tomasz Widomski oraz Robert Bender. Pierwsze lata istnienia InfoSCAN to prace nad urządzeniem, które pozwalałoby na przeprowadzanie badań diagnostycznych w domu pacjenta podczas jego snu. W 2011r. powstaje działający prototyp rejestratora InfoSCAN MED-300 – pierwszego, wieloparametrowego rejestratora parametrów fizjologicznych, flagowego urządzenia Spółki, który pozwala nie tylko na przeprowadzanie badań pod kątem ZOPS, ale również wspiera diagnostykę wielu chorób kardiologicznych - nadciśnienia tętniczego, arytmii, przewlekłej niewydolności serca, miażdżycy czy zespołu metabolicznego.

Intensywne prace nad innowacyjnym urządzeniem w niszy rynkowej zainteresowały przedstawicieli spółki inwestycyjnej Inven Capital, praktyków biznesu, którzy zdecydowali się zainwestować w Spółkę oraz wnieść znaczące know-how w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, rozwoju biznesów typu „start-up” oraz pozyskania inwestorów.

Spółka prowadzi działalność badawczo – rozwojową w zakresie rozwiązań telemedycznych, w szczególności w zakresie zdalnej diagnostyki pacjentów oraz nowych algorytmów pozwalających na automatyczną ocenę stanu zdrowia pacjenta. Wartość diagnostyczna rozwiązań Spółki została oceniona pozytywnie przez rynek, w dotychczas przeprowadzono ponad 400 komercyjnych badań. Na początku 2015 roku został zakończony okres pilotażowy.

Spółka w 2014 prowadziła intensywne działania zmierzające do udoskonalenia urządzenia, które mogłoby świadczyć usługi badania EKG. Zarząd zakłada wprowadzenie sprzedaży usług badań EKG w I-szej połowie 2015.

W 2014 Spółka prowadziła intensywne prace mające na celu rozpoczęcie sprzedaży usług na rynkach europejskich i USA, dlatego też rozpoczęła procedurę uzyskania certyfikacji FDA.

W dniu 31 grudnia 2014 roku został zakończony projekt TSRAB, który uzyskał w 2013r. dotację w kwocie 587 tys. zł w ramach programu Innotech II Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu „Telemedyczny System Rejestracji i Analizy Zaburzeń Oddychania Podczas Snu”. Projekt jest obecnie w fazie rozliczania. W lutym 2015 złożono raport końcowy (merytoryczny i finansowy) z realizacji projektu.

Obecnie Spółka działając w konsorcjum z Politechniką Warszawską i Uniwersytetem Medycznym w Łodzi przygotowuje wniosek o dofinansowanie planowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju programu STRATEGMED III.

2.1.2. Opis rozwiązań oferowanych przez Spółkę

Oferowane przez Spółkę rozwiązania są odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie na usługi w zakresie badań diagnostycznych. W sytuacji, gdy przeprowadzenie diagnostyki medycznej wiąże się z pobytem w szpitalu, pacjent narażony jest na znaczny dyskomfort oraz dodatkowo ponoszone są wysokie koszty hospitalizacji. Co więcej, wszystkie zebrane dane muszą zostać przeanalizowane przez specjalistę, który często nie jest dostępny. Z uwagi na niewielką liczbę lekarzy specjalizujących się w analizie ZOPS czy EKG, konstrukcję publicznego systemu opieki zdrowotnej, wysokich kosztów przeprowadzanych badań oraz wzrost liczby pacjentów potrzebujących specjalistycznej pomocy lekarskiej, w przyszłości

oczekiwany jest wzrost deficytu dostępu do diagnostyki medycznej. Przekładać się to będzie na wydłużenie kolejek oraz rezygnację części osób z podjęcia leczenia. Rozwiązania Spółki dają możliwość ograniczenia wydatków ponoszonych na badania diagnostyczne i wymagają znacznie mniejszego zaangażowania ze strony lekarza specjalisty. Tym samym lekarz jest w stanie przyjąć większą liczbę pacjentów i pomóc większej liczbie potrzebujących.

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

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

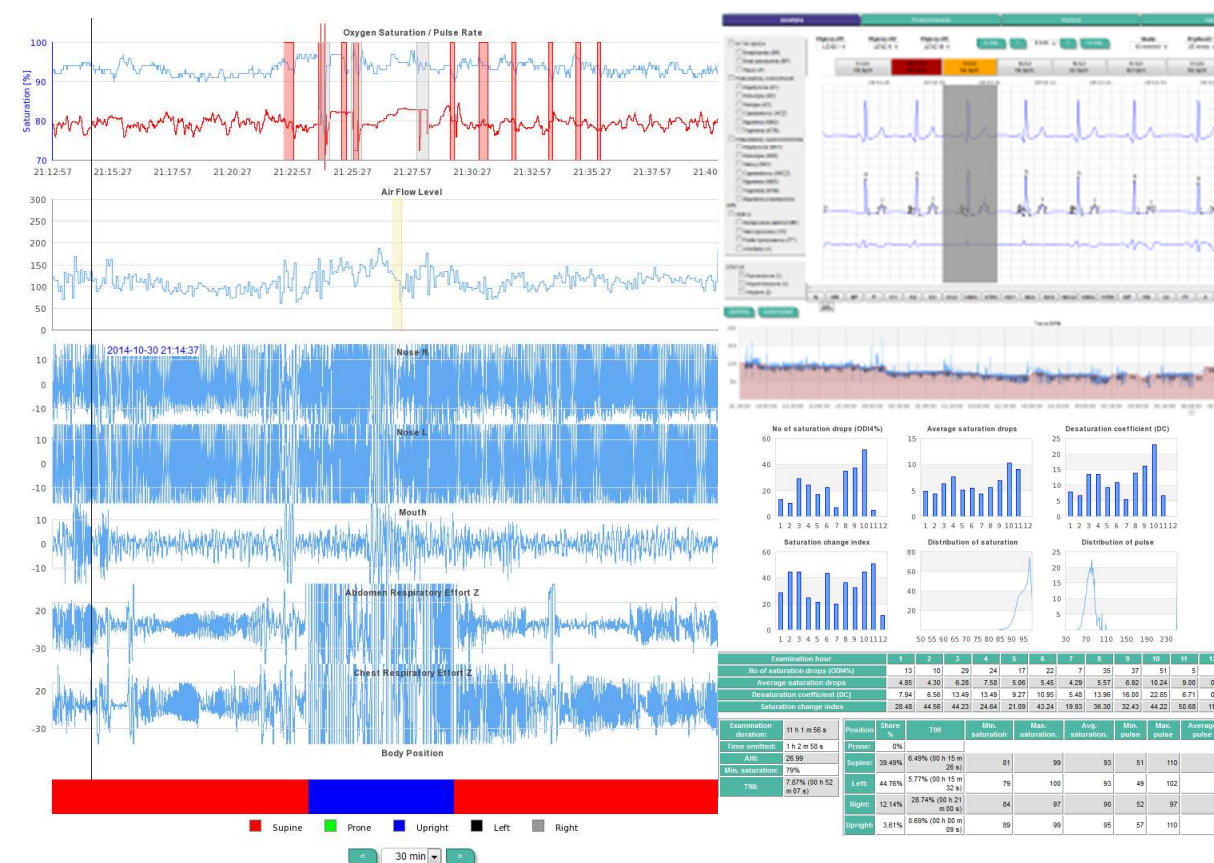
2.1.3. InfoSCAN MED Recorder

Rejestrator parametrów życiowych InfoSCAN MED jest autorskim rozwiązaniem opracowanym przez specjalistów Spółki. Urządzenie zawiera funkcje rejestracji parametrów życiowych pacjenta przydatnych w diagnostyce Zaburzeń Oddychania Podczas Snu: EKG (7 odprowadzeń), 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 zawiera wbudowany modem GPRS umożliwiający transmisję danych w czasie rzeczywistym praktycznie w każdych warunkach i miejscu. Rozmiary rejestratora InfoSCAN MED są niewielkie, a ergonomiczne zamocowanie czujników pozwala na stosunkowo komfortowe przeprowadzanie badań. Urządzenie uzyskało w styczniu 2012r. 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.



2.1.4. MEDium24 – System rejestrująco-analityczny w chmurze

System MEDium24 jest rozwiązaniem opracowanym przez specjalistów Spółki. System odpowiedzialny jest za odbieranie danych przesyłanych przez rejestratory InfoSCAN MED, agregowanie ich i przechowywanie w bazie danych. System posiada wbudowane algorytmy filtrowania i analizy danych będące autorskim rozwiązaniem Spółki. 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 Spółkę. Tak opracowane badanie trafia do lekarza prowadzącego pacjenta.

Do najważniejszych funkcjonalności systemu można zaliczyć:

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

2.1.5. Pozostałe produkty i usługi

Spółka prowadziła również działalność w zakresie świadczenia usług projektowych i badawczych przez dział R&D. Na zamówienie Wojskowej Akademii Technicznej oraz innych przedsiębiorstw, świadczone były usługi z zakresu projektowania i wytwarzania specjalistycznego sprzętu pomiarowego oraz wykonywanie pomiarów i badań urządzeń naukowych, szkoleń specjalistycznych i innych usług specjalistycznych. Pozwalało to wygenerować dodatkowe przychody i wykorzystywać w pełni posiadaną bazę sprzętową i deweloperską.

2.1.6. Działalność badawczo-rozwojowa

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka, oprócz świadczenia usług telemedycznych, zajmuje się także rozwojem know-how w zakresie opracowania nowych metod zdalnych badań pacjentów, w tym opracowywaniem nowych algorytmów pozwalających na automatyczną ocenę stanu zdrowia pacjenta w badanym zakresie.

Prowadzone przez Spółkę badania, jak i ich praktyczne zastosowania przez zatrudnionych inżynierów, pozwalają na znaczne obniżenie kosztów monitorowania pacjentów z chorobami przewlekłymi, w szczególności z chorobami związanymi z ZOPS i zaburzeniami kardiologicznymi. W skład kadry Spółki wchodzi m. in. inżynierowie elektronicy posiadający tytuł doktora nauk technicznych, biocybernetyk, specjalista od fizjologii oraz lekarz specjalizujący się w kardiologii. Spółka współpracuje również z lekarzami odpowiednich dziedzin, aby weryfikować w praktyce klinicznej rozwiązania Spółki.

Spółka jest w trakcie rozliczania projektu „Telemedyczny System Rejestracji i Analizy Zaburzeń Oddychania Podczas Snu”.

Obecnie Spółka przygotowuje wniosek o dofinansowanie planowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju programu STRATEGMED III.

Prace badawczo – rozwojowe stanowią istotny obszar działalności, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje możliwości pozyskania finansowania projektów R&D

2.1.7. Patenty i certyfikaty

Spółka posiada prawo ochronne na graficzny znak towarowy. Urząd Patentowy RP opublikował przedmiotowe zgłoszenie w dniu 5 listopada 2012 r.



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

- Certyfikat PE-EN ISO 13485:2005/AC:2007 nadany przez TÜV NORD Polska,
- 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 określonych normami.

2.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Aktywność gospodarcza Spółki w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. koncentrowała się na świadczeniu usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS), a także na prowadzeniu działalności badawczo-rozwojowej w zakresie rozwiązań telemedycznych i rozwoju produktów do diagnostyki kardiologicznej. Spółka dzięki posiadaniu certyfikatu ISO13485 oraz certyfikatu WE na swoje wyroby oraz rejestrację swoich wyrobów jako wyrobów medycznych może oferować usługi w zakresie diagnostyki bezdechu podczas snu (ZOPS) na terenie całej Unii Europejskiej.

Mimo trudnej sytuacji rynkowej związanej z brakiem refundacji NFZ na badania ZOPS wykonywane w domu pacjenta, Spółka rozwijała działalność w zakresie świadczenia usług telemedycznych poprzez autorski system Medium24.net oraz własnej konstrukcji rejestratory parametrów fizjologicznych pacjenta MED-350. Zarząd kontynuował działania polegające na poszukiwaniu nowych klientów oraz rozwoju działalności badawczo-rozwojowej, która w przyszłości umożliwi wzrost obrotów oraz uzyskanie rentowności Spółki. Podjęto decyzję o zwiększeniu zatrudnienia w dziale handlowym. Zwiększono również zatrudnienie w dziale IT oraz w Centrum Opisu badań. Zaproponowano również nowe modele współpracy z klinikami partnerskimi i lekarzami.

W 2014 roku Spółka rozwijała rynek oraz różne modele sprzedaży w oparciu o kilkadziesiąt sztuk własnych urządzeń MED-300 i MED-350 oraz własny system telemedyczny pracujący w technologii chmury. Nawiązane relacje z klientami pozwoliły usprawnić oferowane rozwiązanie, organizację zasad współpracy, jak i zdobyć doświadczenia marketingowe w zakresie usług praktycznie nie oferowanych dotychczas na rynku polskim. W ciągu 2014 spółka współpracowała z kilkudziesięcioma klientami i wykonała 191 badań Zaburzeń Oddychania Podczas Snu. Należy zaznaczyć, że według danych NFZ liczba refundowanych badań ZOPS w całej Polsce w 2013 wyniosła 17780¹ przy czym średni koszt takiego badania w warunkach szpitalnych wyniósł 1292,50 zł, z kolei koszt badania domowego realizowanego przez Spółkę jest wielokrotnie niższy. Spółka w zakresie ZOPS nie traktuje obecnie rynku krajowego jako głównego obszaru działalności komercyjnej. Na tym rynku sprawdzane są rozwiązania techniczne i organizacyjne, które Spółka zamierza wprowadzić na bardziej rozwinięte rynki w zakresie badań bezdechu.

W opisywanym okresie Spółka realizowała szereg inicjatyw badawczo – rozwojowych. Zrealizowała i zakończyła zgodnie z planem projekt TSRAB dofinansowany w ramach konkursu Innotech 2 Hi-Tech.

Przygotowano wnioski do konkursów ogłoszonych w 2014 przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. W ramach konsorcjum z Uniwersytetem Medycznym w Łodzi złożono wniosek o dofinansowanie projektu „Opracowanie Telemetrycznego Systemu Monitorowania, Rejestracji i Automatycznej Analizy Pracy Serca Płodu - TeleKTG”. Samodzielnie Spółka złożyła wniosek w konkursie PBS2 pt. „Opracowanie Układów Sensoryki i Metod Automatycznej Analizy Zaburzeń Oddychania Podczas Snu u Dzieci”. w ramach konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną złożono wniosek do projektu pt. „Opracowanie bezprzewodowego systemu telemetrycznego do monitorowania stanu zdrowia ratowników i funkcjonariuszy w czasie akcji w warunkach zagrożenia, z wykorzystaniem czujnikowych technologii światłowodowych i optoelektronicznych”.

Żaden ze złożonych wniosków nie został zakwalifikowany do dofinansowania. W konkursach, w których startowały projekty Spółki, dofinansowanie otrzymywało mniej 10% wniosków z pozytywną oceną formalną.

W ramach własnych prac badawczo rozwojowych opracowano nowy produkt obszarze położnictwa pozwalający na monitorowanie ciąży w domu, przy telemedycznym przekazywaniu danych badania KTG do lekarza celem oceny. Zgodnie z decyzją Zarządu, projekt doprowadzono do fazy działającego demonstratora technologii składającego się z bezprzewodowej głowicy pomiarowej KTG, oprogramowania na tablet do rejestracji danych KTG przesyłanych łączem Bluetooth oraz oprogramowania serwerowego służącego do gromadzenia badań, analizy i udostępniania badań lekarzom przez Internet. Projekt został zawieszony z powodu potrzeby skupienia sił i środków na podstawowej działalności związanej z ZOPS i EKG.

Spółka planuje kontynuować działania mające szanse na udaną komercjalizację oraz składać nowe wnioski dla projektów badawczo rozwojowych w programach realizowanych przez NCBiR oraz UE.

Zarząd Spółki rozpoczął przygotowania do wejścia na rynki zagraniczne, a zwłaszcza na rynek amerykański i brytyjski.

¹ Na podstawie danych NFZ dostępnych na stronie <https://prog.nfz.gov.pl/APP-JGP/Grupa.aspx?id=M2elin8E4EA%3d>

W celu umożliwienia świadczenia usług na rynku amerykańskim Spółka złożyła w agencji FDA wniosek o zarejestrowanie wyrobu i dopuszczenia go do obrotu na tamtejszym rynku. Wniosek jest jeszcze rozpatrywany.

Spółka terminowo wywiązuje się z wszystkich zobowiązań wobec Skarbu Państwa.

W 2014 roku oraz I kwartale 2015 roku Spółka podejmowała działania prowadzące do wprowadzenia jej akcji do obrotu na rynku NewConnect. Debiut akcji jest planowany na dzień 16 kwietnia 2015r.

Poniżej przedstawiono szczegółowy wykaz istotnych zdarzeń, które miały miejsce w 2014 roku oraz w 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- w **styczniu 2014 r.** przeprowadzono w InfoSCAN sp. z o.o. drugi audyt recertyfikujący system jakości spółki ISO13485, zakończony wynikiem pozytywnym,
- w **styczniu 2014 r.** zawarto umowy Konsorcjum Naukowego z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym, Uniwersytetem Medycznym w Łodzi oraz Wojskową Akademią Techniczną oraz złożono 3 wnioski dotacyjne w zakresie finansowania prac badawczo-rozwojowych w „Programie Badań Stosowanych III” organizowanego przez Narodowego Centrum Badań i Rozwoju,
- **11 marca 2014 r.** zawarto umowę o współpracy z partnerem wspierającym Emitenta na rynku amerykańskim w związku z podjęciem prac przygotowawczych do wejścia na rynek Stanów Zjednoczonych,
- w **kwietniu 2014 r.** uruchomiono angielską wersję systemu Medium 24 oraz angielską wersję portalu informacyjnego www.infoscan.eu,
- w **kwietniu 2014 r.** otrzymano informację o pozytywnych ocenach formalnych dla wszystkich trzech wniosków o dofinansowanie złożonych w ramach „Programu Badań Stosowanych III”,
- **12 maja 2014 r.** podjęto uchwały w sprawie przekształcenia InfoSCAN sp. z o.o. W InfoSCAN S.A. oraz powierzono funkcje Członków Zarządu Panu Jerzemu Kowalskiemu, Panu Jackowi Kadukowskiemu, Panu Robertowi Kitłowskiemu oraz Panu Miłoszowi Jamrożemu,
- w **maju 2014 r.** złożono w Food and Drug Administration (FDA) wniosek o przyznanie Emitentowi statusu Small Business,
- **3 czerwca 2014 r.** otrzymano nieprawomocny nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym nakazujący zapłatę kwoty 12.029,46zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 29 marca 2014r. do dnia zapłaty oraz zwrotem kosztów procesu na rzecz DISPRUTIVE CONCEPTS sp. z o.o.,
- **6 czerwca 2014 r.** zarejestrowano przekształcenie InfoSCAN sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000512199,
- **17 czerwca 2014 r.** Emitent za pośrednictwem pełnomocnika procesowego wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty do właściwego sądu w sprawie z powództwa DISPRUTIVE CONCEPTS sp. z o.o.,
- **25 czerwca 2014 r.** podjęto uchwałę w sprawie emisji do 435.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO (rynek NewConnect) oraz dematerializację akcji serii A i B oraz PDA serii B Emitenta,
- w dniach **3 lipca - 13 października 2014 r.** emitent przeprowadził subskrypcję prywatną akcji serii B, celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki. W ramach oferty objętych zostało

153.650 nowych akcji serii B po cenie emisyjnej 6,90 zł za akcję, co dało łączne wpływy brutto z emisji na poziomie 1.060.185,00 zł,

- we **wrześniu 2014 r.** Emitent złożył wniosek o rejestrację urządzenia medycznego InfoSCAN MED do Food and Drug Administration (FDA),
- **17 października 2014 r.** Robert Kitłowski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Zarządu z powodów osobistych.
- w dniu **31 października 2014 r.** nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji serii B,
- w **listopadzie 2014 r.** Emitent zorganizował misję handlową do USA w celu poszukiwania potencjalnych partnerów i klientów,
- **15 stycznia 2015 r.** Jacek Kadukowski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Zarządu z powodów osobistych.
- **12 marca 2015 r.** Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 02/03/2015, na mocy której powołano Pana Bartosza Turczynowicza na stanowisko Członka Zarządu Spółki z dniem 12 marca 2015 r.
- **pierwszy kwartał 2015 roku** upłynął w dużej mierze na przygotowaniach do debiutu Spółki na rynku NewConnect,
- **16 kwietnia 2015 r.** nastąpi pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect. Spółka bardzo pozytywnie ocenia wszelkie podjęte czynności, które umożliwiają wprowadzenie instrumentów finansowych InfoSCAN do publicznego obrotu, mające na celu zwiększenie rozpoznawalności, transparentności oraz prestiżu Spółki.

3. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka zamierza rozwijać działalność w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu (ZOPS) oraz zaburzeń kardiologicznych, a także działalności badawczo-rozwojowej w zakresie rozwiązań telemedycznych.

W roku 2015 Spółka planuje dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży. Działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży na rynku polskim obejmują między innymi:

- podjęcie zintensyfikowanych działań marketingowych, które umożliwią dotarcie do pacjenta w bardziej efektywny sposób,
- wyprodukowanie następnej partii kilkudziesięciu sztuk nowych urządzeń MED-Recorder, pozwalających także na wykonywanie badań typu holter EKG,
- planowane działania marketingowe obejmujące promocję wśród pacjentów tematyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu,
- zintensyfikowanie działań handlowców.

Na rynkach zagranicznych podjęte zostaną następujące działania:

- na rynku brytyjskim w 2015 roku rozpoczęty zostanie pilotażowy projekt sprzedaży usług dla kilku klinik brytyjskich,

- na rynku amerykańskim Spółka pracuje nad uzyskaniem rejestracji wyrobów spółki w FDA.

W przyjętej strategii rozwoju Spółka zakłada zwiększenie sprzedaży w kraju oraz wygenerowanie sprzedaży na rynkach zagranicznych. Ponadto Spółka zamierza kontynuować prace badawczo – rozwojowe, w tym opracować i wprowadzić do produkcji nowy rejestrator parametrów fizjologicznych z transmisją 3G i znacznie wydłużonym czasem pracy, jak również podjąć działania zmierzające do ochrony prawnej autorskich rozwiązań Spółki. Strategia rozwoju zostanie zrealizowana poprzez realizację następujących etapów:

- A. **Rozwój sprzedaży krajowej,**
- B. **Rozwój sprzedaży zagranicznej,**
- C. **Prace nad udoskonalaniem urządzenia i wytworzenie odpowiedniej liczby urządzeń diagnostycznych,**
- D. **Działania badawczo - rozwojowe,**
- E. **Działania związane z ochroną rozwiązań Spółki – w tym ochrona patentowa.**

3.1.1.1. Rozwój sprzedaży krajowej

W odpowiedzi na ograniczony dostęp do badań diagnostycznych w Polsce, Spółka dostrzega potrzebę zwiększenia dostępności rozwiązań diagnostycznych w obszarze ZOPS i EKG. W związku z wprowadzeniem do oferty badań EKG, Spółka zamierza zwiększyć liczebność i jakość zespołu przedstawicieli handlowych. Osoby te będą odpowiedzialne za nawiązywanie i utrzymywanie dobrych relacji z potencjalnymi oraz obecnymi klientami. Osoby wchodzące w skład działu sprzedaży krajowej odpowiedzialne będą za kontakty z firmami partnerskimi z podległego im regionu Polski.

W ramach dotychczasowej realizacji ww. celu strategicznego pod koniec roku zatrudniono dwóch handlowców, udoskonalono rozwiązania organizacyjne związane z dostarczaniem usługi badania ZOPS oraz wprowadzono nowy model urządzenia InfoSCAN MED do eksploatacji. W ramach działań handlowych podpisano nowe umowy z lekarzami i klinikami. Wprowadzono też nowy typ umowy – umowę partnerską i umowę z bezpłatnym okresem pilotażowym. Umowa partnerska umożliwia współpracę z lekarzami, dla których badanie ZOPS jest dodatkiem do standardowej oferty. Umowa pozwala lekarzowi zamówić urządzenie na konkretny dzień, w celu przeprowadzenia badania u pacjenta. W odróżnieniu od umowy standardowej urządzenie nie znajduje się u lekarza i wymaga zamówienia u handlowca Spółki.

Z uwagi na powszechność badań EKG w Polsce, Spółka w 2015 roku będzie dążyła do rozwijania i upowszechniania diagnostyki Holterowskiej. Równolegle będą prowadzone działania związane z rozwojem produktu ZOPS i jego efektywną sprzedażą.

3.1.1.2. Rozwój sprzedaży zagranicznej

Spółka podjęła działania celem uruchomienia sprzedaży swoich usług poza granicami Polski. Najbardziej zaawansowane rozmowy dotyczą rynku amerykańskiego i brytyjskiego. Kluczowym elementem działania na terenie Wielkiej Brytanii jest pozyskanie partnera biznesowego, który będzie odpowiedzialny za dystrybucję rozwiązań Spółki. Dzięki współpracy z Ambasadą Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii Spółka została beneficjentem programu UK Trade & Investment. Dodatkowo, Spółka przewiduje rozpoczęcie świadczenia usług w pozostałych krajach Unii Europejskiej, dlatego zamierza przeprowadzić działania zmierzające do pozyskania kolejnych

dystrybutorów na terenie Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania InfoSCAN jest również zarejestrowany w Enterprise Europe Network oraz negocjuje warunki współpracy z partnerem z Czech. Niezwłocznie po uzyskaniu certyfikacji przed amerykańską agencją ds. żywności i leków FDA (Food and Drug Administration) planowane jest rozpoczęcie sprzedaży usług na rynku amerykańskim. Rynek ten jest najbardziej obiecującym kierunkiem rozwoju Spółki.

W ramach realizacji celów strategicznych w 2014 roku przedstawiciele Spółki odbyli kilka podróży zagranicznych, w tym do USA oraz Korei Południowej. W wyniku odbytych rozmów z potencjalnymi partnerami w USA Spółka otrzymała deklaracje chęci przystąpienia do programu pilotażowego w chwili certyfikacji urządzenia w FDA. Wyjazd do Korei Południowej był częściowo finansowany ze środków Ambasady Korei i umożliwił wzięcie udziału w targach medycznych. Przedstawiciele Spółki odbyli rozmowy z kilkunastoma podmiotami, w wyniku czego pojawiły się nowe możliwości biznesowe. Spółka stale prowadzi rozmowy z podmiotami z rynku czeskiego, belgijskiego oraz brytyjskiego w kontekście wprowadzenia swoich produktów.

3.1.1.3. Prace nad udoskonalaniem urządzenia i wytworzenie odpowiedniej liczby urządzeń diagnostycznych,

Wraz z pozyskaniem kolejnych klientów, a także w momencie opracowania nowych rozwiązań, Spółka planuje wytworzenie kolejnej partii urządzeń, w celu umożliwienia świadczenia usług dla większej liczby klientów.

Jednocześnie Spółka jest w trakcie opracowywania nowego uniwersalnego aparatu zapewniającego większą funkcjonalność, uniwersalność wykorzystania, szybkość działania transferu danych oraz uproszczony interfejs użytkownika. Zarząd planuje zakończenie fazy projektowej i wyprodukowanie partii testowej nowych urządzeń do końca roku 2015.

W ramach dotychczasowej realizacji ww. celu strategicznego w IV kwartale 2014 r. Spółka wyprodukowała 40 urządzeń diagnostycznych nowej serii. Zostały one przeznaczone dla nowych klientów na rynku polskim oraz do testowania nowej usługi holterowskiej.

3.1.1.4. Działania badawczo - rozwojowe

Działania badawczo - rozwojowe stanowią istotny obszar działalności Spółki. Opracowywanie nowych rozwiązań stanowi ważny element przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju. Spółka zakłada opracowanie nowych rozwiązań w zakresie telemedycyny oraz składanie kolejnych wniosków o dofinansowanie w ramach programów naukowo - badawczych. Jedną z istotnych korzyści ze składania wniosków badawczych jest możliwość pokrycia znacznej części kosztów R&D przez instytucję, która przyznała dofinansowanie. Obecnie Spółka przygotowuje wniosek o dofinansowanie planowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju programu STRATEGMED III. Wniosek przygotowywany jest w konsorcjum z Politechniką Warszawską oraz Uniwersytetem Medycznym w Łodzi.

W ramach dotychczasowej realizacji ww. celu strategicznego Spółka prowadzi działania B+R w obszarze rozwoju systemu badań EKG oraz doskonalenia rozwiązania diagnostycznego dla ZOPS. W ramach działalności badawczej w 2014 roku Spółka zakończyła projekt dofinansowany ze środków NCBiR.

3.1.1.5. Działania związane z ochroną rozwiązań Spółki

Z uwagi na fakt, iż rozwiązania oferowane przez Spółkę zostały opracowane w toku prowadzonych prac badawczo - rozwojowych przez specjalistów z medycyny i techniki, stanowią one własność intelektualną Spółki. Dlatego też, aby zachować przewagi konkurencyjne powstałe w wyniku opracowania autorskich rozwiązań, Spółka przewiduje w najbliższym czasie podjęcie działań patentowych związanych z ochroną własności intelektualnej, poprzez złożenie odpowiednich wniosków do Urzędu Patentowego.

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

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Zrealizowany w roku obrotowym 2014 wynik finansowy należy uznać za zgodny z oczekiwaniami. Spółka została przekształcona w Spółkę Akcyjną, pozyskała finansowanie w formie emisji nowych akcji i zadebiutuje w dniu 16 kwietnia 2015r. na rynku NewConnect. Spółka ponadto zakończyła okres pilotażowy oferowanych rozwiązań diagnostycznych, a także sfinalizowała przygotowania niezbędne do rozpoczęcia ekspansji zagranicznej.

- **Dynamika wzrostu przychodów w porównaniu do 2013 roku**
 - o Przychody wzrosły o 190,11% do kwoty 258.299,98 zł.
- **Dynamika wzrostu straty netto w porównaniu do 2013 roku**
 - o Strata netto wzrosła o 191,8% do kwoty -328.642,90 zł.
- **Dynamika wzrostu sumy aktywów w porównaniu do 2013 roku**
 - o Suma aktywów wzrosła o 72,2% do kwoty 1.920.187,37 zł.
- **Dynamika wzrostu kapitałów własnych w porównaniu do 2013 roku**
 - o Kapitały własne wzrosły o 102,0% do kwoty 1.317.313,91 zł.

W kolejnych latach Spółka planuje rozwój, zwiększanie sprzedaży oraz wprowadzanie nowych rozwiązań i wchodzenie Spółki na nowe rynki.

W roku 2015 Spółka planuje co najmniej dwukrotnie powiększyć przychody z działalności podstawowej na rynku krajowym. Planowane jest także uruchomienie sprzedaży na rynku Zjednoczonego Królestwa. Natychmiast po otrzymaniu certyfikacji FDA, Spółka planuje rozpoczęcie sprzedaży na terenie USA, z udziałem lokalnych partnerów pozyskanych w roku 2014.

Z uwagi na brak certyfikacji FDA, Spółka nie może rozpocząć świadczenia usług na rynku amerykańskim. Tym samym Spółka nie może w skuteczny sposób zapewnić sobie przychodów pokrywających koszty jej funkcjonowania. W celu zapewnienia dalszej działalności operacyjnej, priorytetem jest znalezienie inwestora w perspektywie najbliższych 6 miesięcy, który zapewni finansowanie adekwatne do potrzeb Spółki oraz umożliwi realizację kolejnych projektów R&D.

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

5.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada zwiększenie sprzedaży w kraju oraz zagranicą. Ponadto Spółka zamierza wyprodukować większą liczbę urządzeń diagnostycznych oraz kontynuować prace badawczo – rozwojowe, jak również podjąć działania zmierzające do ochrony prawnej rozwiązań autorskich Spółki. Strategia ta realizowana będzie w latach 2014-2018. Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do warunków branży telemedycyny, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi warunkami działalności, które mogą zostać zakłócone poprzez brak dofinansowań na działalność badawczo – rozwojową (co spowoduje spadek innowacyjności oferowanych rozwiązań). Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Jednocześnie Spółka będzie dążyła do pozyskania kapitału zapewniającego skuteczną realizację założonych celów operacyjnych.

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

5.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania InfoSCAN S.A. nie posiada licznego grona odbiorców, tak więc istnieje ryzyko uzależnienia od głównych klientów. Głównymi odbiorcami rozwiązań Spółki są lekarze specjaliści, kliniki, szpitale oraz poradnie specjalistyczne. Jednak żaden z odbiorców nie jest dominujący w całości sprzedaży.

Strategia rozwoju Spółki zakłada wzrost sprzedaży, zarówno w Polsce jak i za granicą, dlatego w opinii Zarządu Spółki ryzyko to będzie minimalizowane wraz z pojawianiem się kolejnych klientów, co powinno przełożyć się w przyszłości na sytuację, w której utrata kilku odbiorców nie będzie miała istotnego zagrożenia dla działalności gospodarczej Spółki.

5.3. Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

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

5.4. Ryzyko związane z koniunkturą w branży telemedycyny i diagnostyki medycznej

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży telemedycyny. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z opinią Zarządu Spółki oraz zgodnie z analizą otoczenia rynkowego Spółki, koniunktura w branży telemedycyny znajduje się w okresie stabilnego wzrostu, na co wskazują dane opublikowane przez firmę analityczną GlobalData.² Wynikać to może z takich czynników jak: ogólnoświatowy kryzys gospodarczy i rosnące wydatki na badania diagnostyczne oraz rosnąca świadomość społeczeństwa w zakresie ochrony zdrowia.

Ponadto w przypadku silniejszego przebiegu okresu spowolnienia w branży, istnieje ryzyko, iż liczba nowych klientów chcących skorzystać z rozwiązań oferowanych przez Spółkę ulegnie znaczącemu zmniejszeniu. W związku z powyższym, w przypadku zaistnienia takiego scenariusza istnieje ryzyko, iż planowany przebieg rozwoju Spółki będzie utrudniony.

W Polsce, w chwili obecnej, badanie diagnostyczne ZOPS nie jest refundowane przez NFZ, co skutkuje małą liczbą wykonywanych badań pełnopłatnych. Jednak świadomość wagi tego schorzenia i konieczności jego wczesnego wykrywania rośnie zarówno w społeczeństwie jak i wśród decydentów. Na bardziej rozwiniętych rynkach medycznych szczególnie w Stanach Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii dostrzeżono kilka lat temu możliwość obniżenia kosztów leczenia przy wczesnym wykryciu ZOPS. Jednocześnie NFZ refunduje badania Holterowskie, dlatego rynek Polski stwarza szanse na rozwój usług telemedycznych.

Wskazać należy, iż Spółka nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branży telemedycyny.

5.5. Ryzyko związane z procesem produkcji

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

5.6. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług

Spółka opiera plany rozwojowe m. in. na: opracowywaniu, wdrażaniu i wprowadzaniu na rynek nowych usług, które są częścią realizowanej przez Spółkę strategii. Spółka w sposób ciągły opracowuje nowe produkty w zakresie telemedycyny. Prace koncentrują się na rozwiązaniach, które mają szanse na

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

szerokie zastosowanie w praktyce. Nowe projekty są doprowadzane do fazy demonstratora technologii, co generuje niewielkie koszty i następnie podejmowane są decyzje o wdrożeniu.

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

5.7. Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

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

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

5.8. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić m.in. błędy programistyczne lub błędy medyczne. Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu sprawdzenie funkcjonowania urządzenia jeszcze przed dostarczeniem go do odbiorcy. Ponadto na minimalizację możliwości wystąpienia tego rodzaju ryzyka wpływa doświadczenie wypracowane w toku prowadzonej działalności oraz posiadana wykwalifikowana kadra pracownicza.

5.9. Ryzyko związane z ochroną środowiska

Działalność Spółki charakteryzuje się m. in. udostępnianiem klientom elektronicznych rejestratorów parametrów życiowych. W związku z powyższym Spółka podlega obowiązkowemu wpisowi do rejestru prowadzonego przez Generalny Inspektorat Ochrony Środowiska. Dotychczas Spółka nie była zmuszona wnieść żadnej opłaty produktowej, z uwagi na fakt, iż Spółka jedynie udostępnia swoje urządzenia elektroniczne, a po zakończeniu współpracy z klientem urządzenia te wracają do Spółki. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości, z uwagi na nieotrzymanie zwrotu urządzenia lub w przypadku zmiany przepisów prawa, Spółka będzie zobowiązana do uiszczenia opłaty na rzecz Generalnego Inspektoratu Ochrony Środowiska.

W opinii Zarządu szanse na ziszczenie się powyższego ryzyka są minimalne.

5.10. Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Rozwiązania dostarczane przez Spółkę mogą ulec awarii w trakcie funkcjonowania, przyczyniając się tym samym do braku możliwości ich prawidłowego funkcjonowania. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki skutkujących przerwami w świadczeniu usług, Spółka jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Utrata zaufania odbiorców może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych odbiorców i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

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

5.11. Ryzyko związane z konkurencją

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

5.12. Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Spółka nie posiada lokali własnych. Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki, użytkowana jest na podstawie zawartej umowy najmu. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu.

W opinii Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Zarząd nie rozpatruje tej kwestii, jako istotnego ryzyka działalności spółki.

5.13. Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz wykwalifikowanej kadry

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

Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników. Stosowane są rozwiązania teleinformatyczne pozwalające na gromadzenie wiedzy w zasobach Spółki. Zmniejsza to możliwą utratę informacji w przypadku utraty pracownika.

Spółka planuje wprowadzenie programu opcji menedżerskich oraz pracowniczych celem zatrzymania w spółce najbardziej wartościowych dla InfoSCAN S.A. osób. Ryzyko to minimalizowane jest także przez

fakt, iż założyciel oraz Członek Zarządu Spółki, Pan Jerzy Kowalski, posiada istotny pakiet akcji Emitenta. Ponadto członkowie Zarządu Emitenta deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Spółki.

5.14. Ryzyko kursu walutowego

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka świadczy usługi na terytorium Polski oraz podjęła działania na rynkach zagranicznych (USA, Holandia, Czechy, Wielka Brytania) zmierzające do wprowadzenia usług na tamtejsze rynki. Od 2015 roku Spółka zamierza osiągać przychody również ze sprzedaży zagranicznej. Umowy z klientami zagranicznymi mogą być rozliczane w walucie GBP, USD lub EUR. Ewentualny wzrost/spadek kursu GBP, USD lub EUR (względem PLN) może mieć pozytywny/negatywny wpływ na wielkość należności wynikających z umów sprzedaży, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Dodatkowo, Spółka importuje część komponentów produkcyjnych z zagranicy. Faktury zakupu otrzymywane przez Spółkę za importowane towary są rozliczane w USD. Ewentualny wzrost/spadek kursu walut może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań wynikających z umów kupna, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka obecnie nie zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym, natomiast w momencie pozyskania odpowiedniej liczby klientów zagranicznych, planuje ograniczenie ryzyka kursu walutowego poprzez zawieranie stosownych kontraktów ograniczających ryzyko kursowe.

5.15. Ryzyko związane z cłem

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

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

5.16. Ryzyko stóp procentowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie korzysta z żadnych form finansowania obcego w postaci kredytów czy pożyczek. Nie można jednak wykluczyć, iż w celu zwiększenia skali działalności Spółka w okresie kilku najbliższych lat skorzysta z finansowania obcego, w tym w formie oprocentowanego kapitału dłużnego. W tej sytuacji może powstać ryzyko stóp procentowych, w przypadku gdy oprocentowanie finansowania obcego będzie zależne od którejkolwiek stopy procentowej, np. WIBOR lub EURIBOR.

5.17. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Spółki są także przepisy zawarte w Ustawie o Wyrobach Medycznych dotyczące wprowadzania na rynek polski wyrobów medycznych. W ramach świadczenia usług na terenie innych krajów Unii Europejskiej, rozwiązania InfoSCAN S.A. zobowiązane są do posiadania Certyfikatu WE na zgodność z dyrektywą 93/42/EWG Unii Europejskiej. Dodatkowo,

w związku z planowanym rozpoczęciem świadczenia usług na terenie Stanów Zjednoczonych, rozwiązania oferowane przez Spółkę będą musiały otrzymać licencję przyznawaną przez Food and Drug Administration (FDA). W przypadku negatywnej decyzji o przyznaniu licencji, Spółka nie będzie mogła świadczyć usług na terenie Stanów Zjednoczonych. W celu minimalizacji ryzyka odmowy przyznania licencji przez FDA, Spółka współpracuje z konsultantem z USA (specjalista we wnioskach do FDA) oraz osobami z Polski mającymi doświadczenie we pozyskiwaniu podobnych certyfikatów. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

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

5.18. Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych dotyczy wszystkich podmiotów na rynku.

5.19. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, obniżenie realnych dochodów jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na oferowane rozwiązania. Zaistnienie takiego scenariusza może w konsekwencji przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Należy jednak zaznaczyć, iż pogorszenie koniunktury makroekonomicznej pobudza popyt na wprowadzanie rozwiązań generujących niższe koszty, a takimi są właśnie rozwiązania oferowane przez Spółkę.

6. Pozostałe informacje wymagane

Art. 49 ust 2 pkt. 5

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała udziałów własnych ani akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 8

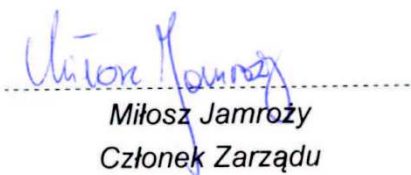
Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

Podpisał się Zarząd InfoSCAN S.A.

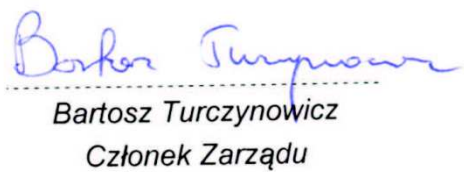
Zarząd InfoSCAN S.A.



Jerzy K. Kowalski
Członek Zarządu



Miłosz Jamroz
Członek Zarządu



Bartosz Turczynowicz
Członek Zarządu