

**Sprawozdanie Zarządu Spółki pod firmą
INVENTIONMED SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Bydgoszczy
ul. Zamoyskiego 2B, 85-063 Bydgoszcz
za rok 2020**

1. Informacje podstawowe

Nazwa (firma):	Inventionmed Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	85-063 Bydgoszcz, ul. Zamoyskiego 2B
Numer KRS:	0000428831
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	20.278.715,60 zł
REGON:	200715224
NIP:	8442350729
Telefon/fax:	+ 48 500 408 221
Poczta e-mail:	office@inventionmed.com
Strona www:	www.inventionmed.pl
Zarząd	Prezes Zarządu – Tomasz Kierul
Rada Nadzorcza	Członek Rady Nadzorczej – Władysław Kierul Członek Rady Nadzorczej – Lidia Rudnicka Członek Rady Nadzorczej – Barbara Zegarska Członek Rady Nadzorczej – Kinga Kierul Członek Rady Nadzorczej – Iwona Kierul Członek Rady Nadzorczej – Jan Trzciński

Inventionmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Zamoyskiego 2B, 85-063 Bydgoszcz, NIP 844-235-07-29, REGON 200715224 (dalej: Inventionmed S.A., Emitent lub Spółka).

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

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

Emitent posiada 50% udziałów w spółce Softblue Mobility sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka ta została powołana jako spółka celowa do realizacji projektu związanego z innowacyjnym systemem z branży energetycznej. Emitent posiada również 50% udziału w głosach w spółce Softblue Mobility sp. z o.o. Emitent nie jest jednostką dominującą względem Softblue Mobility sp. z o.o. w związku z czym nie ma obowiązku konsolidacji. Emitent objął udziały w tym podmiocie po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej, tj. po 50,00 zł za jeden udział. Emitent nie zawierał z drugim wspólnikiem spółki Softblue Mobility sp. z o.o. żadnej umowy odnośnie kierowania polityką finansową i operacyjną tej spółki oraz postanowienia umowy spółki nie przyznają żadnych szczególnych uprawnień Emitentowi w zakresie kontroli nad tą spółką. Softblue Mobility sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną.

Ponadto Emitent posiada 40,60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Softblue S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, natomiast spółka Softblue S.A. posiada 50,15% udziału w kapitale zakładowym oraz 50,40% udziału w głosach w Emitencie, tym samym Emitent jest podmiotem zależnym od Softblue S.A.

Sprawozdanie Zarządu Inventionmed S.A. obejmuje okres od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.

2. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20.278.715,60 zł (dwadzieścia milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset piętnaście złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 50.696.789 akcji, w tym:

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

3. Struktura Akcjonariatu

W 2020 r. doszło do licznych i istotnych zmian w strukturze akcjonariatu. W II kwartale 2020 r. ówczesny główny akcjonariusz – spółka Joyfix Ltd. przejęła akcje Emitenta od MERU FUND FIZ, który był podmiotem zależnym od Joyfix Ltd, co *de facto* sprowadzało się do zmiany sposobu posiadania akcji przez Joyfix Ltd. z pośredniego na bezpośredni. Jednocześnie Joyfix Ltd. dokonał częściowego zbycia posiadanych przez siebie akcji. Sprzedaż akcji miała miejsce w kwietniu i maju 2020 r., w wyniku czego Joyfix Ltd. zmniejszył stan posiadania z 21.149.901 akcji na początku 2020 r., co stanowiło 59,25%

udziału w kapitale zakładowym i 58,84% udziału w głosach do 15.762.617 akcji na koniec II kwartału 2020 r., co stanowiło 44,16% udziału w kapitale zakładowym i 43,85% udziału w głosach.

Z kolei w III kwartale 2020 r. doszło do bardzo istotnych zmian w strukturze akcjonariatu Spółki polegających na zmianie kluczowych akcjonariuszy. W dniach 15-22 lipca 2020 r. Joyfix Ltd. zbył 14.412.617 akcji w wyniku czego przestał być istotnym akcjonariuszem Spółki i jego udział w kapitale zakładowym i głosach zszedł poniżej 5%. W dniu 22 lipca 2020 r. spółka Softblue S.A. nabyła 10.425.918 akcji Emitenta, stanowiących 29,21% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 10.675.918 głosów, co stanowiło 29,70% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W IV kwartale 2020 r. miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6 mln zł (15 mln akcji), które w całości zostało objęte przez głównego akcjonariusza Spółki – Softblue S.A. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Softblue S.A. posiada 25.425.918 akcji Spółki, uprawniających do 25.675.918 głosów, co stanowi 50,15% udziału w kapitale zakładowym oraz 50,40% udziału w głosach. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Pani Barbara Zegarska zmniejszyła swój udział z ponad 15% udziału w ogólnej liczbie głosów do ponad 10% udziału. Natomiast Pan Marcin Ambroziak i Pani Lidia Rudnicka, którzy posiadali ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów obecnie posiadają mniej niż 5% udziału w głosach.

Struktura akcjonariatu na koniec 2020 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariat	razem akcji	% kapitału (akcji)	Liczba głosów	% głosów
Softblue S.A.	25 425 918	50,15%	25 675 918	50,40%
Barbara Zegarska (członek Rady Nadzorczej)	5 392 019	10,64%	5 392 019	10,58%
Pozostali	19 878 852	39,21%	19 878 852	39,02%
Razem	50 696 789	100,00%	35 946 789	100,00%

Dane na dzień 31.12.2020 r.

Po zakończeniu 2020 r. a przed publikacją niniejszego sprawozdania z działalności nie doszło do żadnych zmian w strukturze akcjonariatu.

4. Organy Spółki

Zarząd Spółki Inventionmed S.A.

W roku obrotowym 2020 organem uprawnionym do reprezentacji Spółki był Zarząd Spółki. Zgodnie z treścią Statutu, w przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentacji Spółki upoważniony jest jeden członek Zarządu, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentacji Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

W dniu 31 grudnia 2020 r. doszło do rezygnacji dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Spółki – Pana Cezarego Jasińskiego. Na koniec 2020 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Tomasz Kierul – Prezes Zarządu

Po zakończeniu 2020 r., a przed publikacją niniejszego sprawozdania, nie doszło do żadnych zmian w składzie osobowym Zarządu.

Rada Nadzorcza Inventionmed S.A.

W 2020 r. doszło również do zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej. 31 marca 2020 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Martin Daliga. W dniu 22 lipca 2020 r. rezygnację złożył Pan Przemysław Romanowicz. Z kolei Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 6 października 2020 r. podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Szaleckiego. Jednocześnie walne zgromadzenie zdecydowało się powołać do składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pan Władysław Kierul,
- Pani Kinga Kierul,
- Pani Iwona Kierul.

Na koniec 2020 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Członek Rady Nadzorczej – Lidia Rudnicka

Członek Rady Nadzorczej – Barbara Zegarska

Członek Rady Nadzorczej – Jan Trzciński

Członek Rady Nadzorczej – Władysław Kierul

Członek Rady Nadzorczej – Kinga Kierul

Członek Rady Nadzorczej – Iwona Kierul

Po zakończeniu roku obrotowego 2020, a przed przygotowaniem niniejszego sprawozdania, nie doszło do żadnych zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

5. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W roku obrotowym 2020 wynik netto Inventionmed S.A. zakończył się stratą netto w wysokości 453.173,51 zł, podczas gdy poprzedni rok obrotowy zakończył się stratą netto w wysokości 1.194.870,14 zł. Na koniec omawianego okresu suma bilansowa wyniosła 32.109.136,40 zł, podczas gdy kwota ta z końca 2019 r. stanowiła wartość na poziomie 13.318.660,83 zł.

Na osiągnięte wyniki największy wpływ miała zmiana przedmiotu działalności jaka miała miejsce na początku 2018 r. z działalności inwestycyjnej na działalność informatyczno-medyczną w obszarze rozwoju rozwiązań technologicznych, ze szczególnym uwzględnieniem technologii VR dla sektora medycznego. W związku ze zmianą działalności na nową, którą znajduje się na etapie rozwoju i pilotażu

rozwiązań technologicznych Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów w nowym sektorze. Pierwsze przychody z tytułu komercjalizacji opracowywanej technologii planowane są na 2021 r. Natomiast, w związku ze zmianą przedmiotu działalności Spółka ponosi znaczne koszty związane z opracowywaniem i rozwojem projektów Spółki, w szczególności projektu TutorDerm oraz wirtualnej strzykawki, które były realizowane w latach 2019-2020 a obecnie są dopracowywane do możliwości ich komercyjnej sprzedaży. Również duży wpływ na możliwości rozwoju sieci sprzedaży miała i nadal ma pandemia koronawirusa SARS-COV-2, która w sposób bardzo znaczący ograniczyła możliwość wyjazdów służbowych, w szczególności zagranicznych.

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

Rok 2020 był kolejnym rokiem realizacji zmienionej strategii Spółki związanej z budową zaawansowanych symulatorów medycznych z wykorzystaniem technologii VR.

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

W 2020 r. Spółka skupiała się na realizacji projektu TutorDerm, który będzie pierwszym na świecie rozwiązaniem w zakresie edukacji personelu medycznego i kosmetologów, który będzie wykorzystywał unikalną, niestosowaną dotąd technologię podwójnej immersji, o której była mowa powyżej. Opracowane rozwiązanie podwójnej immersji bazuje na połączeniu najnowocześniejszych technologicznie możliwości stworzenia otaczającego świata, np. profesjonalnego gabinetu lekarskiego z dodaniem komponentu wrażenia dotyku i pełnej kontroli manualnej nad wykonywanymi wirtualnymi zabiegami. Oznacza to, że wszystkie czynności wykonywane w technologii wirtualnej rzeczywistości dają równomierne odczucia jak te wykonywane w rzeczywistości na pacjentach. Nie ma podmiotu, który by wcześniej niż Emitent stosował przedmiotową technologię. Przedstawiciele Rady Naukowej Emitenta, którzy aktywnie uczestniczą w konferencjach naukowych zarówno w Polsce jak i na świecie, nie spotkali się wcześniej z takim rozwiązaniem. Również w publikacjach naukowych nie została znaleziona żadna wzmianka o zastosowaniu przedmiotowej technologii przez jakiegokolwiek podmiot. Brak jakiegokolwiek informacji jak i publikacji świadczy o tym, że nikt przed Emitentem nie stosował przedmiotowej technologii. Emitent w 2020 r. otrzymał dofinansowanie przedmiotowego projektu w wysokości nie większej niż 3.557.347,06 zł.

W 2020 r. Emitent kontynuował również prace nad projektem tzw. wirtualnej strzykawki. Wirtualna strzykawka to symulator medyczny w technologii wirtualnej rzeczywistości mający służyć jako sprzęt szkoleniowy dedykowany specjalistom dermatologii klinicznej i estetycznej. Za jej pomocą przyszli lekarze będą mieli możliwość ćwiczenia zastrzyków podskórnych z pominięciem potrzeby praktyki na organizmach żywych. Podstawą do opracowania wirtualnej strzykawki będzie oprogramowanie wykorzystywane w projekcie TutorDerm. Oba produkty będą ze sobą kompatybilne i będą mogły stanowić integralny system. Na przedmiotowy projekt Emitent otrzymał dofinansowanie w kwocie nie większej niż 738.000,00 zł. Przedmiotowe dofinansowanie zostało w całości rozliczone, a Emitent otrzymał prawie 650.000,00 zł zwrotu środków w ramach dofinansowania.

W pierwszej połowie 2020 r. Emitent kontynuował prace nad prospektem emisyjnym w celu przeniesienia notowań instrumentów finansowych Emitenta z Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W lipcu 2020 r. Emitent złożył wniosek o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu Emitenta. Postępowania do dnia dzisiejszego nie zostało odwieszone, natomiast Emitent nie wyklucza wznowienia postępowania w przyszłości.

W I kwartale 2020 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnego symulatora medycznego wykorzystującego technologię podwójnej immersji”. Umowa została podpisana z Województwem Kujawsko – Pomorskim. Emitentowi zostało przyznane dofinansowanie w kwocie nie większej niż 3.557.347,06 zł, natomiast wartość projektu wynosi 4.757.447,63 zł. O zawarciu umowy Emitent informował raportem ESPI nr 1/2020 z dnia 10 stycznia 2020 r. Dofinansowanie dotyczy kluczowego projektu Emitenta jakim jest TutorDerm, który jest pierwszym na świecie rozwiązaniem w zakresie edukacji personelu medycznego i kosmetologów, który wykorzystuje unikalną, niestosowaną dotąd technologię podwójnej immersji, która w symulatorach medycznych rozwiązuje kluczowy dotychczas problem braku możliwości połączenia realistycznego wirtualnego otoczenia z oddziaływaniem zmysłu dotyku.

W II kwartale 2020 r. Emitent zawarł trójstronny list intencyjny ze spółką Softblue S.A. z siedzibą w Bydgoszczy oraz ze spółką Joyfix Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr, która na dzień zawierania listu intencyjnego była kluczowym akcjonariuszem Emitenta. List intencyjny związany był z objęciem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, które zostało uchwalone podczas walnego zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 r. Zgodnie z intencjami Stron, Softblue S.A. była zainteresowana objęciem przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Softblue S.A. nie wyklucza również przeprowadzenia emisji akcji skierowanej do Emitenta. Cena emisyjna akcji emitowanych przez Emitenta jak i przez Inwestora jak również szczegóły emisji akcji Inwestora będą przedmiotem dalszych negocjacji Stron.

W dniu 9 czerwca 2020 r. Spółka zawarła list intencyjny ze spółką Proster Company Limited z siedzibą w Seulu, Korea Południowa. Proster jest podmiotem działającym w branży dermatologii klinicznej, dostarczającym środki przyspieszające gojenie ran skórnych. Zgodnie z zawartym listem,

Proster zainteresowany jest projektami realizowanymi przez Spółkę, w szczególności projektem wirtualnej strzykawki oraz TutorDerm. Strony będą wymieniać się wiedzą i doświadczeniami związanymi z tymi projektami i będą prowadzić wspólne prace badawczo-rozwojowe związane z rozwojem tych projektów. Dodatkowo, Kontrahent zapewni merytoryczne wsparcie Spółce w zakresie rozwoju możliwości wykonywania zabiegów medycznych zdalnie, za pośrednictwem specjalnej platformy online. Strony podejmą również współpracę w zakresie opracowania i stworzenia symulatora medycznego w technologii wirtualnej rzeczywistości, który będzie miał na celu zobrazowanie pewnych zjawisk związanych z wirusem SARS-COV-2, co ma pomóc w ich zrozumieniu, a tym samym wpłynąć na większą świadomość globalnej społeczności związaną ze zjawiskiem pandemii wywołanej przez ten wirus. Strony będą również dążyć do jak najszybszego nawiązania współpracy w zakresie dystrybucji projektów realizowanych przez Spółkę, a ewentualne zasady współpracy w tym zakresie zostaną określone odrębną umową. W dniu 18 czerwca 2020 r. współpraca Stron została zacieśniona zawarciem umowy dystrybucyjnej związanej z dystrybucją produktów Emitenta. Szczegółowe warunki umowy przedstawia raport ESPI nr 14/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. Również w dniu 18 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z Proster umowę ramową dotyczącą zasad i warunków zakupu i dostarczania testów na COVID-19 przez Proster – szczegółowe warunki umowy zawiera raport ESPI nr 15/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r.

Z kolei w dniu 24 czerwca 2020 r. Emitent zawarł umowę o zachowaniu poufności ze spółką Shenzhen Microprofit Biotech Co. Ltd. z siedzibą w Shenzhen, Chiny. Umowa dotyczy importu przez Emitenta testów przeciwko COVID-19.

W III kwartale 2020 r. Emitent zawarł umowę o zachowaniu poufności ze spółką PremiValor – Estudios, Investimentos e Participacoes Lda z siedzibą w Lizbonie, Portugalia. Umowa o poufności została zawarta w związku z możliwością współpracy pomiędzy Stronami w zakresie przystąpienia przez Emitenta do projektu H-Innova – Health Innovation Hub, którego celem jest wprowadzenie innowacji w dziedzinie zdrowia w Europie. Założyciele projektu starają się wprowadzić innowacje w szpitalach publicznych w Portugalii, współpracują m.in. z Portugalskim Ministerstwem Zdrowia. Założyciele projektu chcieliby rozszerzyć swoją sieć kontaktów również o Polskę i w związku z tym została zawarta przedmiotowa umowa o zachowaniu poufności. Szczegółowy opis projektu oraz warunków zawartej umowy zawiera raport ESPI nr 17/2020 z dnia 13 lipca 2020 r.

W dniu 17 lipca 2020 r. Emitent zawarł umowę o zachowaniu poufności ze spółką Hangzhou FXG Video Science and Technology z siedzibą w Hangzhou, Chiny. Umowa została zawarta w związku z możliwą współpracą pomiędzy Stronami w zakresie dystrybucji produktów Emitenta, tj. wirtualnej strzykawki i TutorDerm na rynek chiński przez Hangzhou FXG Video Science and Technology oraz dostosowaniu produktów Emitenta do wymogów rynku chińskiego. Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem ESPI nr 19/2020 z dnia 17 lipca 2020 r.

W dniu 22 lipca 2020 r. Emitent zawarł ze spółką Softblue S.A. 3 umowy, na podstawie których sprzedał na rzecz Softblue: a) 48.869.637 akcji spółki Boruta – Zachem S.A. za cenę 9.969.405,95 zł, tj.

za cenę 0,204 zł za jedną akcję; b) 3.488 Obligacji zwykłych na okaziciela serii A wyemitowanych przez Biochemia Investments z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 352.288,00 zł, tj. za cenę 101,00 zł za jedną Obligację oraz c) wierzytelność przysługującą Emitentowi wobec Biochemia Investments z siedzibą w Bydgoszczy z tytułu wpłaty na rzecz objęcia Obligacji serii B, które to obligacje do dnia zawarcia umowy nie zostały przydzielone – za kwotę 444.500,00 zł. Łączna wartość sprzedaży wynikająca z ww. umów sprzedaży wynosi 10.766.193,95 zł. Termin płatności strony ustaliły na 90 dni od dnia zawarcia umów. Informację o tych umowach Emitent przekazał raportem ESPI nr 24/2020 z dnia 23 lipca 2020 r.

W dniu 7 września 2020 r. Emitent objął 19 mln akcji wyemitowanych przez Softblue S.A. po cenie emisyjnej 1,42 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 26.980.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych). Akcje zostały zarejestrowane w KRS. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Emitent posiada 40,60% udziału w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Softblue S.A. O zawarciu przedmiotowej umowy Emitent informował raportem ESPI nr 28/2020 z dnia 8 września 2020 r.

W dniu 7 września 2020 r. spółka Softblue S.A. z siedzibą w Bydgoszczy objęła 15 mln akcji wyemitowanych przez Emitenta po cenie emisyjnej 1,23 zł, tj. za łączną kwotę 18.450.000,00 zł (osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych). Akcje zostały zarejestrowane w KRS. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Softblue S.A. posiada 50,15% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 50,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w związku z czym stał się podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta. O zawarciu przedmiotowej umowy Emitent informował raportem ESPI nr 27/2020 z dnia 8 września 2020 r.

W dniu 8 października 2020 r. Emitent zawarł umowę o zachowaniu poufności ze spółką Cutera Inc. z siedzibą w Brisbane, Stany Zjednoczone. Umowa o poufności została zawarta w związku z możliwością nawiązania współpracy biznesowej pomiędzy Stronami w zakresie rozwoju produktów tworzonych przez Emitenta. Szczegółowy opis warunków zawartej umowy zawiera raport ESPI nr 30/2020 z dnia 8 października 2020 r.

3 listopada 2020 r. Emitent zawarł umowę pożyczki z Prezesem Zarządu Spółki Tomaszem Kierulem, na podstawie której Prezes Zarządu udzielił pożyczki na rzecz Spółki. Pożyczka została udzielona w formie linii pożyczkowej do maksymalnej kwoty 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych). Pożyczka będzie udzielana w transzach – na każdorazowe zapotrzebowanie zgłoszone przez Spółkę. Dana transza zostanie udzielona w terminie 2 dni roboczych od dnia złożenia zapotrzebowania. Pożyczka została udzielona na realizację inwestycji Spółki. Pożyczka została udzielona na okres 5 lat przy czym Strony zastrzegły, że pożyczka może zostać spłacona w całości lub części w każdym czasie przed tym terminem. Odsetki od pożyczki wynoszą 1,5% w skali roku, przy czym odsetki będą naliczone wyłącznie od faktycznie udzielonej (wykorzystanej) kwoty pożyczki. Odsetki będą naliczane od dnia uruchomienia danej transzy pożyczki do dnia całkowitej jej spłaty. Odsetki będą płatne jednorazowo, wraz ze zwrotem nominalnej wartości danej transzy pożyczki. Pożyczka nie jest zabezpieczona. W dniu 6 października 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na zawarcie

przedmiotowej umowy pożyczki. O zawarciu przedmiotowej umowy Emitent informował raportem ESPI nr 36/2020 z dnia 3 listopada 2020 r.

4 listopada 2020 r. Emitent zawarł umowę kupna – sprzedaży oraz dwie przedwstępne umowy zniesienia współwłasności, na podstawie których nabył udziały w 3 nieruchomościach o łącznej powierzchni 2.072 m² za kwotę 4.077.696,00 zł (cztery miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) brutto oraz ustalił zasady i warunki zniesienia współwłasności nabytych udziałów w nieruchomościach, zgodnie z którymi Spółka docelowo będzie wyłącznym właścicielem samodzielnej nieruchomości budowlanej z dostępem do drogi publicznej i z dostępem do mediów, na której będzie możliwe prowadzenie, po jej zabudowaniu, działalności gospodarczej, o łącznej powierzchni 2.072 m². Szczegółowy opis warunków zawartej umowy zawiera raport ESPI nr 37/2020 z dnia 4 listopada 2020 r. Zniesienie współwłasności nastąpiło w marcu 2021 r.

W IV kwartale 2020 r. Zarząd Spółki dokonał zmiany adresu siedziby Emitenta. Aktualny adres siedziby Emitenta to ul. Zamoyskiego 2B w Bydgoszczy. O zmianie adresu Emitent poinformował raportem EBI nr 19/2020 z dnia 27 października 2020 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2020, a przed publikacją niniejszego sprawozdania z działalności:

- Prezes Zarządu udzielił Emitentowi kolejnej pożyczki. Pożyczka została udzielona w formie linii pożyczkowej do maksymalnej kwoty 2.680.000,00 zł (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych). Pożyczka będzie udzielana w transzach – na każdorazowe zapotrzebowanie zgłoszone przez Spółkę. Dana transza zostanie udzielona w terminie 2 dni roboczych od dnia złożenia zapotrzebowania. Pożyczka została udzielona na realizację inwestycji Spółki. Pożyczka została udzielona na okres 5 lat przy czym Strony zastrzegły, że pożyczka może zostać spłacona w całości lub części w każdym czasie przed tym terminem. Odsetki od pożyczki wynoszą 1,0% w skali roku, przy czym odsetki będą naliczone wyłącznie od faktycznie udzielonej (wykorzystanej) kwoty pożyczki. Odsetki będą naliczane od dnia uruchomienia danej transzy pożyczki do dnia całkowitej jej spłaty. Odsetki będą płatne jednorazowo, wraz ze zwrotem nominalnej wartości danej transzy pożyczki. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Zgodnie z przepisem art. 15 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki z Prezesem Zarządu wymaga zgody walnego zgromadzenia – zgoda została wyrażona w dniu 29 marca 2021 r. Zgoda ma moc wsteczną od chwili dokonania czynności prawnej. Pożyczka została uruchomiona w całości jak również w całości została uruchomiona pożyczka z dnia 3 listopada 2020 r. O zawarciu przedmiotowej umowy Emitent informował raportem ESPI nr 2/2021 z dnia 3 lutego 2021 r.;
- Emitent złożył zapis na całość przysługujących mu akcji serii F spółki Softblue S.A., tj. na 19 mln akcji po cenie jednostkowej 0,22 zł (dwadzieścia dwa grosze), tj. za łączną kwotę 4.180.000,00 zł (cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy złotych). Zapis został złożony w związku z emisją publiczną akcji z zachowaniem prawa poboru przeprowadzaną przez spółkę Softblue S.A. Zapis miał charakter gotówkowy;

- Emitent zawarł umowę na zaprojektowanie i wybudowanie Centrum Badawczo-Rozwojowego na potrzeby Spółki w ramach projektu pt. "Centrum innowacyjnych technik symulacji medycznych i rehabilitacyjnych w oparciu o wirtualną i rozszerzoną rzeczywistość oraz autorską technologię podwójnej immersji" w formule "Zaprojektuj i wybuduj". Wykonawcą jest firma Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Tarpol sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy specjalizujące się w budownictwie przemysłowym i biurowym. Termin wykonania przedmiotu zamówienia upływa w IV kwartale 2022 roku. Łączna wartość umowy wynosi 30 135 000,00 zł brutto. Na realizację zadania Spółka podpisała umowę na dofinansowanie z Ministerstwem Funduszy i Polityki Regionalnej, o której to informowała raportem ESPI nr 21/2019 z 30 września 2019 r.;
- Emitent zawarł umowę nieodpłatnego zniesienia współwłasności nieruchomości gruntowej zakupionej na potrzeby budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego przez Inventionmed S.A. w ramach projektu "Centrum innowacyjnych technik symulacji medycznych i rehabilitacyjnych w oparciu o wirtualną i rozszerzoną rzeczywistość oraz autorską technologię podwójnej immersji". O nabyciu nieruchomości i zawarciu umów przedwstępnych zniesienia współwłasności Spółka informowała raportem ESPI nr 37/2020 z dnia 04.11.2020 r. Tym samym Spółka stała się wyłącznym właścicielem samodzielnej nieruchomości budowlanej z dostępem do drogi publicznej i z dostępem do mediów, na której będzie możliwe prowadzenie, po jej zabudowaniu, działalności gospodarczej. Umowa zniesienia współwłasności nieruchomości została zawarta w formie aktu notarialnego.

7. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

W związku ze zmianą przedmiotu działalności i przejściu z sektora inwestycyjnego do branży informatyczno-medycznej, całkowitej zmianie uległa strategia rozwoju Spółki. Obecne działania Spółki nastawione są na rozwój projektu TutorDerm oraz jego kolejnych wersji. Również Emitent realizuje projekt wirtualnej strzykawki, który jest na etapie końcowego opracowania prototypu. Oba produkty (TutorDerm i wirtualna strzykawka) będą ze sobą kompatybilne i będą mogły stanowić integralny system.

Projekt TutorDerm jest pierwszym na świecie rozwiązaniem w zakresie edukacji personelu medycznego i kosmetologów, który wykorzystuje unikalną, niestosowaną dotąd technologię podwójnej immersji. Pozwala nie tylko na odczucia wizualne ale również uzyskanie wrażenia dotyku, co przy treningu medycznym wymagającym precyzji stanowi najwyższą wartość w zdobywaniu doświadczenia. Głównym celem projektu TutorDerm jest zbudowanie symulatora medycznego – dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej – wykorzystującego technologię wirtualnej rzeczywistości. Produkt Spółki ma na celu umożliwić praktykowanie zabiegów dermatologicznych, dając

tym samym szansę lekarzom, kosmetologom oraz studentom na zdobywanie niezbędnego doświadczenia jeszcze przed kontaktem z pacjentem.

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

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

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

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

W II kwartale 2019 r. Emitent otrzymał dofinansowanie z Kujawsko – Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Dofinansowanie dotyczy prowadzenia prac badawczo-rozwojowych pt. *„Opracowanie innowacyjnego symulatora medycznego w postaci wirtualnej strzykawki treningowej w VR”*. Umowa w całości została zrealizowana i rozliczona, a Emitent dopracowuje prototyp wirtualnej strzykawki.

W III kwartale 2019 r. doszło do podpisania umowy o dofinansowanie projektu "Centrum innowacyjnych technik symulacji medycznych i rehabilitacyjnych w oparciu o wirtualną i rozszerzoną rzeczywistość oraz autorską technologię podwójnej immersji" (dalej: Centrum Badawczo Rozwojowe), o czym Emitent informował raportem ESPI nr 17/2019 z dnia 12 sierpnia 2019 r. (otrzymanie pisma informującego o pozytywnej ocenie wniosku o dofinansowanie) oraz raportem ESPI nr 21/2019 z dnia 30 września 2019 r. (podpisanie umowy o dofinansowanie). Umowa została zawarta z Ministerstwem Finansów, Inwestycji i Rozwoju. Kwota dofinansowania wynosi 16.240.950 zł (szesnaście milionów dwieście czterdzieści tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych), natomiast koszt Centrum Badawczo Rozwojowego Emitent wycenił na kwotę 29.529.000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych). W I kwartale 2021 r. Emitent podpisał umowę na zaprojektowanie i wybudowanie Centrum Badawczo-Rozwojowego na potrzeby Spółki. Termin wykonania przedmiotu zamówienia upływa w IV kwartale 2022 roku.

W styczniu 2020 r. doszło do podpisania umowy o dofinansowanie projektu *„Opracowanie innowacyjnego symulatora medycznego wykorzystującego technologię podwójnej immersji”*. Umowa została podpisana z Województwem Kujawsko – Pomorskim. Emitentowi zostało przyznane dofinansowanie w kwocie nie większej niż 3.557.347,06 zł, natomiast wartość projektu wynosi 4.757.447,63 zł. O zawarciu umowy Emitent informował raportem ESPI nr 1/2020 z dnia 10 stycznia 2020 r.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że wystąpienie pandemii koronawirusa nie pozostaje bez wpływu na rozwój Spółki w przyszłości. Emitent przewiduje opóźnienia realizowanych projektów. Terminy komercjalizacji symulatorów medycznych – TutorDerm oraz wirtualnej strzykawki (komercjalizacja zaplanowana na I półrocze 2020 r.) ulegną przesunięciu. Opóźni się także budowa „Centrum innowacyjnych technik symulacji medycznych i rehabilitacyjnych w oparciu o wirtualną i rozszerzoną rzeczywistość oraz autorską technologię podwójnej immersji” (dalej: Centrum Badawczo Rozwojowe).

Głównymi czynnikami uniemożliwiającymi prace zgodnie z założonym harmonogramem są spowolnienie gospodarcze, spowodowane społeczną izolacją i zamknięciem wielu firm, w tym ograniczenie funkcjonowania urzędów. Przez wzgląd na bezpieczeństwo, część pracowników Emitenta została oddelegowana do pracy zdalnej.

Jednocześnie Emitent informuje, że jest w stałym kontakcie z instytucjami finansującymi projekty, które na dziś nie widzą zagrożenia w kontynuacji projektów i ich komercjalizacji w późniejszym terminie.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływu epidemii COVID-19 na działalność Spółki. Przez wzgląd na dynamiczny rozwój sytuacji, Emitent nie jest w stanie określić, kiedy prace nad projektami odbywać się będą w normalnym trybie, a także jak ostatecznie obecna sytuacja przełoży się na dalsze wyniki finansowe Spółki.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2020 r. Spółka cały czas pracowała nad rozwojem projektu TutorDerm, którego głównym celem jest zbudowanie symulatora medycznego – dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej – wykorzystującego technologię wirtualnej rzeczywistości. Produkt Spółki ma na celu umożliwić praktykowanie zabiegów dermatologicznych, dając tym samym szansę lekarzom, kosmetologom oraz studentom na zdobywanie niezbędnego doświadczenia jeszcze przed kontaktem z pacjentem. Natomiast prace nad projektem cały czas są prowadzone i nie zostały zakończone.

W 2020 r. Spółka skupiła się również na opracowaniu projektu wirtualnej strzykawki. Wirtualna strzykawka to symulator medyczny w technologii wirtualnej rzeczywistości mający służyć jako sprzęt szkoleniowy dedykowany specjalistom dermatologii klinicznej i estetycznej. Za jej pomocą przyszli lekarze będą mieli możliwość ćwiczenia zastrzyków podskórnych z pominięciem potrzeby praktyki na organizmach żywych. Podstawą do opracowania wirtualnej strzykawki będzie oprogramowanie wykorzystywane w projekcie TutorDerm. Oba produkty będą ze sobą kompatybilne i będą mogły stanowić integralny system. Emitent jest na etapie opracowania prototypu.

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

zbycia

Spółka w 2020 r. nie nabywała akcji własnych.

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

Ryzyko związane ze strategią rozwoju prowadzonej działalności

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych. Dodatkowo, Emitent w 2018 r. dokonał zmiany przedmiotu działalności z działalności inwestycyjnej na działalność w branży informatyczno-medycznej, co powoduje konieczność dostosowania się do nowego rynku i nowych zagrożeń związanych z funkcjonowaniem na tym rynku. Emitent nie posiada dużego doświadczenia zarówno w branży medycznej jak i informatycznej, a rozszerzająca się skala działania będzie wymagać znaczącego wysiłku organizacyjnego. Nie można wykluczyć, że dalszy rozwój działalności Emitenta będzie napotykał trudności związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją. Istnieje ryzyko, że wzrost skali prowadzonej działalności spowoduje komplikacje w obrębie zarządzania strategicznego oraz operacyjnego. Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez nawiązanie współpracy z osobami mającymi odpowiednie kompetencje i doświadczenie. W Zarządzie Emitenta zasiada doświadczony manager a także radca prawny natomiast w Radzie Nadzorczej osoby posiadające bardzo duże doświadczenie w zakresie dermatologii. Poza tym, Emitent powołał Radę Naukową, w skład której wchodzi wybitni specjaliści w zakresie dermatologii, posiadający stopnie naukowe doktora oraz profesora.

Ryzyko związane z modelem biznesu oraz niezrealizowaniem strategii Spółki

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

Ze względu na wczesny etap rozwoju, Spółka nie realizuje jeszcze w pełni powtarzalnego modelu biznesowego. Niemniej jednak Spółka opracowała strategię rozwoju, w oparciu o którą zamierza wprowadzić na rynek oferowane przez siebie produkty oraz skomercjalizować pierwszą wersję urządzenia TutorDerm do końca 2021 roku.

Ze względu na szereg czynników, Spółka nie może w pełni zagwarantować, że przyjęty przez nią model biznesu będzie skuteczny. Przyszła pozycja Spółki na szeroko pojmowanym nowych technologii wykorzystywanych przez branżę medyczną, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim terminie oraz dalszego rozwoju technologii podwójnej immersji. Ryzyko podjęcia nietrafionych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolności Spółki do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych, nietrafności przyjętych założeń

strategicznych dot. m.in. rozwijanej technologii nowej immersji oraz komercjalizacji symulatorów TutorDerm i wielkości zapotrzebowania ze strony potencjalnych klientów, oznaczać może, iż model rozwoju biznesu nie będzie efektywny, a osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe mogą być niższe niż obecnie zakładane.

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

Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń

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

Ryzyko związane z rozwojem projektu TutorDerm

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z nieosiągnięciem przychodów

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

Ryzyko związane z niewystarczającą jakością produktu

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

Ryzyko nieosiągnięcia przez symulator TutorDerm sukcesu rynkowego

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

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

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

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Liczba identyfikowanych nowych rozwiązań technologicznych na rynku medycznym stawia Spółkę przed koniecznością ciągłego ulepszania opracowywanych rozwiązań oraz koniecznością ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Od wyników prowadzonych prac badawczo-rozwojowych uzależniona jest możliwość wprowadzenia na rynek symulatora medycznego dla potrzeb edukacji z dziedziny dermatologii klinicznej i estetycznej oraz rozwijanie technologii podwójnej immersji, a co za tym idzie, koszt ich wytworzenia. Część planowanych przez Emitenta prac zakłada osiągnięcie wysoce innowacyjnych rozwiązań, co niesie za sobą ryzyko niepowodzenia. Ewentualne niepowodzenie prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko naruszenia własności intelektualnej

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

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

Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne

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

na rynkach zagranicznych, a przed rozpoczęciem ekspansji podejmie działania w celu zbliżonego określenia kosztów z tym związanych.

Ryzyko związane z nieprawidłowym wypełnianiem obowiązków informacyjnych

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

Emitent informuje, że niektóre raporty bieżące i okresowe mogły nie zawierać wszystkich wymaganych przez Regulamin ASO i Ustawę o rachunkowości informacji pozwalających w pełni ocenić wpływ określonych zdarzeń na działalność Emitenta i jego sytuację finansową, co wynikało po części z przyjętej do tej pory przez Emitenta polityki w zakresie raportowania. Jednocześnie kilka raportów bieżących nie zostało opublikowanych w wyznaczonym przez Regulamin ASO terminie, tj. niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia lub powzięcia informacji nie później jednak niż w terminie 24 h.

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

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

Ryzyko wykluczenia instrumentów finansowych

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

- niewypełnienie obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania GPW na jego żądanie kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),

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

GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

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

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,

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

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

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

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

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