



YOSHI INNOVATION S.A.

**Raport roczny za rok 2020 wraz ze
sprawozdaniem Zarządu z działalności Yoshi Innovation S.A. (dawniej
Acrebit S.A.) w roku 2020**

Chorzów, dnia 28 maja 2021 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2. PISMO ZARZĄDU.....	4
3. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2020	5
4. INFORMACJE NA TEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2020	8
6. <u>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI YOSHI INNOVATION S.A W ROKU 2020</u>	8
<u>ZDARZENIA ISTOTNE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY</u>	
<u>W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA</u>	
<u>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</u>	8
A. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	10
B. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI - STRATEGIA ROZWOJU NA LATA 2021 - 2023	11
C. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	13
D. WYBRANE WSKAŹNIKI	14
E. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	16
F. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	16
G. OBECNOŚĆ NA ASO NEWCONNECT.....	16
H. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	16
I. ŚRODOWISKO NATURALNE.....	16
J. ZATRUDNIENIE.....	16
K. CZYNNIKI RYZYKA.....	17
L. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO	23
7. <u>SPRAWOZDANIE Z BADANIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA</u>	
<u>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</u>	27
8. <u>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....</u>	27

1. Podstawowe informacje o Spółce

YOSHI INNOVATION SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Chorzowie
(poprzednia firma: Acrebit spółka akcyjna)

ul. 75 Pułku Piechoty 1,

41-500 Chorzów

internet: www.yoshisa.pl

e-mail: biuro@yoshisa.pl

Zarząd:

Marcin Sprawka - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Andrzej Szopa - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Katarzyna Lewandowska - Członek Rady Nadzorczej

Barbara Pokorska - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Swinarew - Członek Rady Nadzorczej

Gerhard Mikolaiczik - Członek Rady Nadzorczej

2. Pismo zarządu

Szanowni Akcjonariusze!

Z przyjemnością przedstawiam Państwu raport za rok 2020. Był to dla nas kolejny rok wyzwań i rozwoju firmy, ale też dużych zmian. Nieustannie pracowaliśmy nad poszerzaniem portfolio naszej oferty oraz poprawą jakości usług. Zdobyliśmy nowe kontrakty i partnerów biznesowych.

W połowie roku podjęliśmy decyzję o połączeniu z Yoshi SA i zmianie profilu działalności spółki. Uznaliśmy, że zmiana przedmiotu działalności oraz podjęcie działań związanych z rozpoczęciem działalności na rynku medycznym, polegającej w szczególności na realizacji projektu wprowadzenia na rynek urządzenia do ozonowo - tlenowej kąpieli terapeutycznej izolowanych części ciała w ramach projektu HYPERBARY, jest dla spółki rozwiązaniem korzystnym.

Stąd decyzja o połączeniu i zmianie dotychczasowego profilu działalności Yoshi Innovation S.A.

Dzięki temu Yoshi Innovation S.A. w 2021 roku zmienił się z firmy z branży IT w mecenasa innowacji i lidera w transferze i komercjalizacji technologii. Decyzja o połączeniu otworzyła przez nami ścieżkę MedTech i DefenceTech, nie tylko na rynku polskim ale przede wszystkim międzynarodowym.

Projekty realizowane w Yoshi Innovation SA, jak to zostało ujęte w opublikowanej strategii (raport bieżący ESPI nr 11/2021 z dnia 6 kwietnia 2021 r.), mają zasięg globalny i są unikatowe w skali świata. Obraliśmy bardzo ambitny kurs bycia nie tylko uczestnikiem światowego wyścigu technologii medycznych i obronnych, ale mamy zamiar być w czołówce tego wyścigu zajmując się projektami.

Prezes Zarządu

Marcin Sprawka

3. Wybrane dane finansowe za rok 2020

	W tys. PLN		W tys. EUR	
	4 kwartały narastająco okres od 2020-01-01 do 2020-12-31	4 kwartały narastająco okres od 2019-01-01 do 2019-12-31	4 kwartały narastająco okres od 2020-01-01 do 2020-12-31	4 kwartały narastająco okres od 2019-01-01 do 2019-12-31
Przychody ze sprzedaży	2 163	2 608	469	612
Zysk (strata) ze sprzedaży	154	-179	33	-42
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-867	-512	-188	-120
Zysk (strata) brutto	-1 162	-590	-252	-139
Zysk (strata) netto	-1 162	-590	-252	-138
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-410	501	-89	118
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10	-199	-2	-47
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	359	-110	78	-26
Przepływy pieniężne netto razem	-62	192	-13	45
Aktywa razem	20 720	3 553	4 490	834
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	731	639	158	150
Kapitał (fundusz) akcyjny	278	278	60	65
Kapitał własny	19 988	2914	4 331	684

Powyższe dane finansowe za lata 2020 i 2019 zostały przeliczone na EUR według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy bank Polski na dzień 31.12.2019 i 31.12.2020 roku i wynoszące:

31.12.2019	4,2585 PLN za 1 EUR
31.12.2020	4,6148 PLN za 1 EUR

4. Informacje na temat grupy kapitałowej Emitenta

Na dzień 31.12.2020 w skład Grupy kapitałowej Acrebit S.A. wchodziła spółka Yoshi SA, jednakże w związku z połączeniem ww. Spółek w dniu 23.03.2021 roku, doszło do wykreślenia Yoshi S.A. z rejestru przedsiębiorców.

Firma:	Yoshi
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. 75 Pułku Piechoty nr 1, 41-500 Chorzów
KRS:	0000399805

Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent posiadał 100 proc. udziałów w spółce Yoshi S.A
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent posiadał 100 proc. głosów w spółce Yoshi SA
Przedmiot działalności:	transfer technologii i jej komercjalizacja oraz zarządzeni własnością intelektualną.

Emitent nie sporządził skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2020 na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. zgodnie z którym „konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne”. Jednocześnie Zarząd Emitenta wyjaśnia, iż w związku z połączeniem Emitenta i spółki zależnej Yoshi S.A. w dniu 23 marca 2021 roku, na dzień sporządzenia niniejszego raportu Yoshi S.A. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

Wybrane dane finansowe Yoshi SA., zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego:

BILANS		2020 rok	2019 rok
AKTYWA			
A	Aktywa trwale, w tym	196 823,50	18 251,50
	– Środki trwałe	0,00	1 094,94
B	Aktywa obrotowe, w tym:	349 286,03	61 550,39
	– Zapasy	7 500,04	2 772,42
	– Należności krótkoterminowe	191 026,69	34 479,17
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		546 109,53	79 801,89
PASYWA			
A	Kapitał (fundusz) własny, w tym:	290 981,05	(-) 10 703,92
	– Kapitał (fundusz) podstawowy	507 783,00	507 783,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	255 128,48	90 505,81
	– Rezerwy na zobowiązania	6 500,00	6 500,00
	– Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	172 000,00	0,00

PASYWA RAZEM	546 109,53	79 801,89
---------------------	-------------------	------------------

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		2020 rok	2019 rok
A	Przychody podstawowej działalności operacyjnej i zrównane z nimi, w tym	864 715,61	141 591,94
	– Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-	-
B	Koszty podstawowej działalności operacyjnej:	572 212,04	148 964,06
	– Amortyzacja	0,00	0,00
	– Zużycie materiałów i energii	40 350,55	20 579,04
	– Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	181 915,45	34 307,00
	– Pozostałe koszty	10 228,35	94.078,02
C	Pozostałe przychody i zyski, w tym:	90 695,44	89 137,24
	– Aktualizacja wartości aktywów	85 000,00	-
D	Pozostałe koszty i straty, w tym:	61 940,04	57 748,87
	– Aktualizacja wartość aktywów	-	-
E	Podatek dochodowy	19 574,00	-
F	Zysk/strata netto (A-B+C-D-E)	301 684,97	24 016,25

5. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2020

Roczne sprawozdanie finansowe stanowi załącznik do niniejszego raportu.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Yoshi Innovation S.A w roku 2020

Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 10 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w ilości 18 250 000 (osiemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,10 gr każda. Data zakończenia subskrypcji: 10 września 2020 r.

Celem subskrypcji D było dokonanie wymiany udziałów, w wyniku której Spółka nabyła wszystkie akcje spółki Yoshi S.A. od jej dotychczasowych akcjonariuszy, w zamian za akcje serii D Spółki. W konsekwencji Yoshi Innovation S.A. stała się 100 % akcjonariuszem Yoshi SA. Podstawą parytetu wymiany akcji była wycena spółki Yoshi SA dokonana przez AVCS sp. z o.o. z czerwca 2020 roku, który na dzień 31.03.2020 wykazała wartość spółki w wysokości 20 733 000 złotych (słownie: dwadzieścia milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące złotych).

W dniu 10 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w ilości 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 gr każda. Z akcji serii E zostało objętych 1.110.000 (jeden milion sto dziesięć tysięcy).

W dniu 30 września 2020 została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa Acrebit S.A. pomiędzy Acrebit S.A. a Video Fabryka Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy Video Fabryka Sp. z o.o. nabyła zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej (przedsiębiorstwo).

Cena sprzedaży przedsiębiorstwa wyniosła 1 750 000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

W trakcie roku 2020 oraz do dnia przygotowania niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 27 listopada 2020 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej zostali odwołani:

- **Robet Kyc**
- **Michał Gwozdowski**
- **Piotr Kawuza**
- **Tatiana Wątor-Kurkowska**

- 27 listopada 2020 roku do członkostwa w Radzie Nadzorczej zostali powołani:

- **Andrzej Szopa - Przewodniczący Rady Nadzorczej**
- **Andrzej Swinarew**

- **Barbara Pokorska**
- **Gerhard Mikolaiczik**

Na podstawie Uchwały nr 4 z dnia 27 listopada 2020 r. Spółka zmieniła nazwę na **YOSHI INNOVATION SPÓŁKA AKCYJNA**.

Na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 27 listopada 2020 r. Spółka zmieniła siedzibę z Warszawy na Chorzów.

Zmiana siedziby została podyktowana zmianą profilu działalności Spółki i przyjęciem nowej strategii rozwoju.

Zmiana profilu działalności i siedziby spółki wiązała się też ze zmianą Zarządu Spółki. Rolę Prezesa Zarządu po Panu Michale Przyłęckim przejął Pan Marcin Sprawka – dotychczasowy Prezes Zarządu Yoshi SA.

Zmiana powyższych danych w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła dnia 23 marca 2021 r.

W roku 2020 Spółka prowadziła normalną działalność operacyjną, obsługując dotychczasową bazę klientów, a także pozyskując nowe kontrakty.

W trakcie roku spółka wprowadziła do sprzedaży nowe produkty własne:

- **polska wersja Dynamics 365 Business Central, która to wersja uzyskała certyfikat.** Polska wersja Dynamics 365 Business Central to system klasy ERP w pełni przystosowany do pracy w polskim otoczeniu prawnym (zgodność z ustawą o rachunkowości, polska wersja językowa). Wraz z nową wersją systemu Dynamics NAV pojawiły się nowe obszary wymagające nie tylko tłumaczenia, ale także dostosowania do wymagań ustawy o rachunkowości ułatwiające prace użytkownikom systemu i dający nowe funkcjonalności w obszarze finansów i zarządzania operacjami. Ponadto wersja Dynamics 365 Business Central została przygotowana wyłącznie jako tzw. Extensions w zupełnie nowej technologii udostępnionej przez Microsoft. Dotyczy to również wszystkich modułów:

- Tools,
- Gant Planing,
- Shop floor,
- E- logistic
- JPK VDEK.

Rok 2020 był rokiem pozyskiwania **klientów zagranicznych** oraz zaspokajaniem potrzeb istniejących, które często wynikają ze zmian w prawie polskim i unijnym. Przykładem niech będą zmiany standardu JPK, JPK Sprawozdania Finansowe, wprowadzenie procedur RODO, zwiększone obowiązki sprawozdawcze i co najważniejsze – coraz mocniej wchodząca a polski runek tzw. „Produkcja 4.0”. Stawia ona bardzo duże wymagane względem IT, ale też zapewnia znaczny wzrost rentowności firm produkcyjnych. Systemy oferowane przez Acrebit znakomicie wpisują się w te trendy.

Dynamics 365 Business Central

CRONUS International Ltd. | Sprzedaż | Zakupy | Zapasy | Zaksięgowane dokumenty | Setup & Extensions

Zamówienia sprzedaży | Zapasy | Nabywcy | Dzienniki zapasów | Dzienniki sprzedaży | Dzienniki wpłat | Zlecenia przesunięcia

NAGŁÓWEK
Good morning!

AKCJE
+ Oferta sprzedaży > Faktura korygująca sprzedaży > Sprzedaż
+ Faktura sprzedaży > Price > Raporty
+ Zamówienie sprzedaży > History
+ Zamówienie zwrotu sprzedaży > Zadania

Działania

Działania
OFERTY SPRZEDAŻY - OTWARTE 0 >Zobacz więcej
ZAMÓWIENIA SPRZEDAŻY - OTWARTE 0 >Zobacz więcej

ZAMÓWIENIA ZWOLNIONE NIE WYDANE
GOTOWE DO WYDANIA 0 >
CZĘŚCIOWO WYDANE 0 >
OPÓŹNIONE 0 >
ŚREDNIA LICZ. OPÓŹNIENIA 0 >

ZWROTY
ZAMÓWIENIA -ZY - OTWARTE 0 >
FAKTURY -ZY - OTWARTE 0 >

MOJE ZADANIA
OCZEKUJĄCE - UŻYTKOWNIKA 0 >

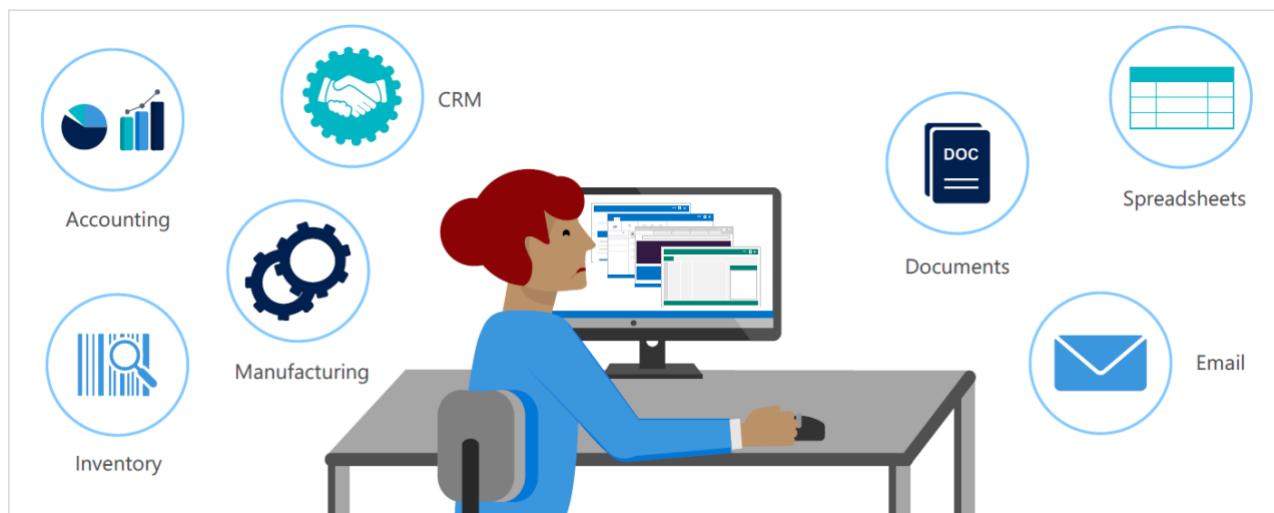
Szczegółowe informacje

Moi nabywcy

NR NABYWCY	NAZWA	NR TELEFONU	SALDO (PLN)
(Brak danych do wyświetlenia w tym widoku)			

Samoobsługa ARKUSZE CZAS...
OTWARTE ARK... PRACY 0 >
OCZEKUJĄCE ARKUSZE CZASU PRACY
PRZEKAZANE CZASU PRACY 0 >
ODRZUCONE A... CZASU PRACY 0 >
ZAKCEPTOW... CZASU PRACY 0 >
AKCEPTACJE
ZADANIA DO AKCEPTACJI 0 >

Uczestniczyliśmy aktywnie w targach i spotkaniach branżowych przedstawiając oferowane przez nas rozwiązania. Jak co roku nawiązaliśmy wiele kontaktów, które z czasem powinny zapoczątkować nowymi projektami i obszarami współpracy. Budowaliśmy także bazę wiedzy oraz najlepszych praktyk, która będzie merytorycznym wkładem w Portal Klienta.



Źródło: <https://microsoft.com>

a. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Autorskie moduły Yoshi Innovation S.A. S.A. uzyskały Certyfikat Microsoft Dynamics (Certified for Microsoft Dynamics) w nowej wersji Dynamics 365 Business Central (NAV BC).

Certified for Microsoft Dynamics jest znaczącym krokiem mającym wpływ na podniesienie standardu rozwoju oprogramowania dla zastosowań w poszczególnych branżach biznesu. Uzyskanie certyfikatu oznacza, że rozwiązania są:

- Wysokiej jakości,

- Zaprojektowane tak, aby spełniać indywidualne potrzeby biznesu i przemysłu,
- Kompatybilne z Microsoft Dynamics,
- Używane i polecane przez inne firmy,
- Profesjonalnie wdrażane i systematycznie wspierane.

Tylko niecałe 2% rozwiązań partnerów dla MS Dynamics NAV na całym świecie posiada taki certyfikat.

Niezależne i rygorystyczne testy na integrację rozwiązań z Microsoft Dynamics zostały przeprowadzone za pomocą usługi VeriTest, firmy Lionbridge. Yoshi Innovation S.A. S.A. zdobył również oznaczenie Microsoft Certified Partner z kompetencją ISV (Independent Software Vendor).

„Poprzez wysokie wymagania, jakie stawiamy certyfikowanym rozwiązaniom możemy stwierdzić, że oprogramowanie to spełnia nasze najwyższe standardy, jednocześnie zapewniamy klientom Microsoft, że certyfikowane rozwiązania współpracują z produktami Microsoft Dynamics” – powiedział Doug Kennedy, Zastępca Prezesa Microsoft Dynamics Partners. - „Microsoft gratuluje firmie Acrebit S.A. wyników testów oprogramowania i życzy powodzenia w zdobywaniu kolejnych certyfikatów dla Microsoft Dynamics.”

b. Przewidywany rozwój jednostki - Strategia rozwoju na lata 2021 - 2023

Yoshi Innovation S.A.:

W związku z realizacją przez Spółkę nowej działalności, Spółka zgodnie z przyjętym kierunkiem działań gospodarczych, będzie koncentrowała się na nowatorskich technologiach medycznych i obronnych. Nie tylko na ich udoskonalaniu, ale przede wszystkim na ich tworzeniu, zgodnie z najnowszymi, globalnymi trendami medycznymi i wytycznymi w zakresie obronności. Zarząd spółki pragnie dalej kontynuować swoje działania jako broker technologii i lider komercjalizacji innowacji. Dzięki porozumieniu o współpracy z wieloma wiodącymi ośrodkami naukowymi Spółka ma stały dostęp do najnowszych badań i osiągnięć naukowo-technologicznych tworzonych na polskich uczelniach, realizowanych wspólnie z uczelniami jako parter lub jako broker technologii. Spółka jest stroną umów o współpracę z 19 ośrodkami naukowo-badawczymi w kraju. Dodatkowo Yoshi Innovation S.A. pełni rolę brokera technologii Śląskiego Uniwersytetu Medycznego w Katowicach. W 2021 roku (II/ III kwartał 2021 roku) Zarząd planuje dokończenie budowy trzech prototypów innowacyjnych urządzeń hiperbarycznych realizowanych pod nazwą Hyperbary, które zostaną skierowane do dedykowanych ośrodków medycznych, aby przejść fazę badań klinicznych. Emitent realizuje ww. przedsięwzięcie ze środków własnych. Urządzenia Hyperbary są odpowiedzią na rosnący globalnie problem cukrzycy i powikłań związanych z tą chorobą. Spółka tworzy dedykowany system nie tylko do leczenia stopy cukrzycowej wsparty sztuczną inteligencją i uczeniem maszynowym, ale także opatrunki do leczenia takich schorzeń wraz z rehabilitacją pacjenta i dietetyką przeciwcukrzycową.

W dalszej kolejności planujemy certyfikować Hyperbary jako urządzenia medyczne. W związku z czasookresem tych działań, Zarząd szacuje, iż pierwsze modele komercyjne mają zostać wprowadzone do sprzedaży na przełomie 2021 i 2022 roku. Przez kolejne lata planowana jest budowa sieci własnych gabinetów zabiegowych oraz sprzedaż urządzeń do dedykowanych ośrodków medycznych, tj. szpitali i przychodni.

Równoległe z budową sieci dystrybucyjnej i handlowej, po przejściu fazy klinicznej dla urządzeń Hyperbary, Zarząd planuje rozpocząć pracę nad przenośną, zminiaturyzowaną wersją urządzenia.

Równoległe, Spółka kontynuuje prace nad nowoczesną platformą analityczną do badania dzieci w pierwszym roku życia. Jest to innowacyjny system, oparty o sztuczną inteligencję, wspomagający

diagnostykę neuro-motoryczną dzieci. Prace nad tym rozwiązaniem są już mocno zaawansowane. Spółka zbudowała prototyp urządzenia, a obecnie trwają negocjacje z firmami z branży IT związane z budową algorytmów sztucznej inteligencji, wspomagającej diagnostykę. Zarząd spółki planuje wprowadzić urządzenie do sprzedaży w 2022 roku, a w kolejnych latach skupić się poszerzaniu rynku zbytu.

Zarząd spółki kładzie równocześnie silny nacisk na rozwój swoich przedstawicielstw handlowych w Niemczech i Japonii oraz poszerzanie oferty współpracy z rynkiem w USA.

Polymertech sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta

Wskazując na strategię Emitenta na lata 2021-2023, nie sposób nie wspomnieć także o spółce zależnej od Emitenta, tj. Polymertech sp. z o.o., w której Emitent posiada 1.160 udziałów w kapitale zakładowym, stanowiących 58 proc. w kapitale zakładowym oraz 58 proc. w głosach na zgromadzeniu wspólników.

Zarząd Polymertech sp. z o.o. rozpoczął przygotowania do przekształcenia Spółki oraz następnie jej wprowadzenia na rynek NewConnect w 2021 roku lub na początku 2022 roku. Kontynuując swoją misję spółka przekształciła się w nowoczesne centrum badawczo-rozwojowe, ukierunkowane na innowacyjne materiały i nowoczesną chemię.

W roku 2021 Polymertech sp. z o.o. zamierza wprowadzić do sprzedaży swoje autorskie filamenty, granulaty oraz folie. Zarówno filamenty jak i granulaty wyróżniają się właściwościami bakteriostatycznymi w całej dostępnej objętości tworzywa i bardzo dobrymi parametrami fizyko-chemicznymi. Parametry fizyko-chemiczne i właściwości bakteriostatyczne zostały potwierdzone przez zewnętrzne laboratorium. Od stycznia 2021 trwają negocjacje z potencjalnymi producentami granulatu i filamentu. Jednocześnie prowadzone są rozmowy z jednym z czołowych, światowych producentów drukarek 3D dotyczące inwestycji kapitałowej związanej w wejściem Polymertech na rynek NewConncent oraz wprowadzeniu filamentu Polymertech do ich sieci sprzedaży.

Dodatkowo Polymertech sp. z o.o. rozpoczęła prace badawcze nad materiałami termoplastycznymi – także o właściwościach bakteriostatycznych, z ukierunkowaniem na zastosowania medyczne i w branży spożywczej oraz automotive.

W latach 2021 i 2022 Zarząd spółki Polymertech sp. z o.o. planuje zakończenie prac nad bakteriostatyczną włókniną i jej certyfikacją pod kątem zastosowań medycznych.

Nowością jest rozpoczęcie prac laboratoryjnych nad kompozytem o właściwościach przeciwwzapalnych, oparty na naturalnych odczynnikach.

Jednocześnie Polymertech sp. z o.o. na bieżąco realizuje zlecenie zewnętrzne polegające na tworzeniu innowacyjnych kompozytów np. biodegradowalnych opartych o naturalne odczynniki.

Prezentowana strategia na lata 2021-2023 jest bazą do budowania trwałej przewagi Spółki na rynku innowacji, tak w kraju jak i za granicą. Stawiając na technologie medyczne, a także na nowe materiały planujemy stać się równoważnym partnerem rozwiniętych rynków międzynarodowych.

c. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 277 500 złotych i dzieli się na 2 775 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda tj.:

- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1 125 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,

Kapitał rezerwowy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosił 18 236 905 złotych i pochodził z emisji 18 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D .

W dniu 5 lutego 2021 doszło do zakończenia subskrypcji akcji serii E w wyniku której objętych zostało 1 110 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł po cenie 1 zł za każdą akcję.

Akcji serii D zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 10.02.2021.

Akcji serii E zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 18.03.2021.

Kapitał własny zwiększył się w stosunku do okresu analogicznego o około 585,9% i wynosi 19 988 495 zł wobec 2914 062 zł w roku poprzednim.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane w okresie 2020 roku wyniosły łącznie około 2 163 369 zł wobec 2 607 837 zł w roku poprzednim.

Spółka zanotowała w analizowanym okresie stratę netto w wysokości 1 162 471 zł wobec straty netto 589 779 zł w roku poprzednim.

W opinii Zarządu Spółki obecna sytuacja finansowa pozwala na realizowanie założonej strategii na lata 2021- 2023.

d. Wybrane wskaźniki

Spółka przedstawia wybrane wskaźniki w porównaniu do poprzedniego roku

Wskaźniki rentowności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Zyskowość sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	7,1%	-6,9%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-53,7%	-22,6%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-53,7%	-22,6%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-5,5%	-16,8%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-5,6%	-16,6%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,1	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,1	2,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	30	86
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	0,02	0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	35	37

Wskaźniki płynności finansowej

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,75	4,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,79	4,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,42	3,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-143	1 675
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-0,7%	47,2%

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	27,3	4,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1	2,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,96	0,8

e. Informacje o nabyciu akcji własnych

Spółka nie posiadała na dzień bilansowy akcji własnych.

f. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów.

g. Obecność na ASO NewConnect

Od dnia 29 sierpnia 2011 r. Yoshi Innovation S.A. notowana jest w Alternatywnym Systemie obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

h. Instrumenty finansowe

Spółka nie posiada obligacji i akcji.

i. Środowisko naturalne

Spółka dba o kwestie ochrony środowiska. W swojej działalności prowadzi m. in. segregację odpadów, recycling elektrośmieci i innych przedmiotów, korzysta z usług DataCenter w celu obniżenia emisji CO2 i oszczędności energii.

Oferowane przez Spółkę w roku 2020 systemy zawierały mechanizmy raportowania, tworzenia reguł udostępniania dokumentów, co w powiązaniu z odpowiedzialnym wdrożeniem zapewnia ograniczenie drukowania dokumentów u Klientów Spółki.

j. Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w 2020 roku pracowników na umowę o pracę oraz umowę zlecenie. Średnie miesięczne zatrudnienie na umowę o pracę wynosiło 3,5 etatu a średnie miesięczne zatrudnienie na umowę zlecenie wynosiło 2,0 osoby.

Na dzień bilansowy 31.12.2020 spółka nie zatrudnia żadnego pracownika.

k. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora IT

Sektor IT, w którym działa Emitent podlega nieustannym zmianom, związanym z ciągłymi zmianami i rozwojem technologii. Odpowiednim zmianom podlega też prawo regulujące działalność w obszarze IT. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce, istotnym ryzykiem dla

dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w obszarze IT. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Emitenta, szczególnie w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora IT przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora MedTech

Sektor MedTech, w którym działa Emitent podlega nieustannym zmianom, związanym z ciągłymi zmianami i rozwojem technologii. Odpowiednim zmianom podlega też prawo regulujące działalność w obszarze MedTech a zwłaszcza prawo certyfikacji wyrobów medycznych. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w obszarze MedTech. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Emitenta, szczególnie w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora MedTech przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora DefenceTech

Sektor DefenceTech, w którym działa Emitent podlega nieustannym zmianom, związanym z ciągłymi zmianami i rozwojem technologii. Odpowiednim zmianom podlega też prawo regulujące działalność w obszarze DefenceTech. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w obszarze DefenceTech. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Emitenta, szczególnie w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora DefenceTech przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektor MedTech i DefenceTech jest jednym z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także europejskiej, co powoduje, iż przepisy Wspólnoty Europejskiej w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży MedTech i DefenceTech. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów prawa europejskiego i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne, pandemie, epidemie lub nadzwyczajne działanie 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.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT

Działalność Emitenta prowadzona w roku 2020 była oparta na wdrażaniu systemów ERP (opartych głównie o MS Dynamics NAV) systemów CRM (opartych głównie o MS Dynamics CRM). Systemy te są oferowane zarówno w modelu tradycyjnym (sprzedaż licencji) jak również w modelu SaaS (software as a service) – czyli wynajmu aplikacji. Istotną charakterystyką branży IT, w której działa Emitent, jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych na rynku IT. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszony był do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych produktów i usług oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży IT, które wpływać będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze MedTech i DefenceTech

Działalność Emitenta prowadzona w roku 2021 będzie oparta o transfer i komercjalizację innowacyjnych technologii medycznych i obronnych. Model biznesowy stosowany w tego rodzaju działalności opiera się na licencjonowaniu rozwiązań technologicznych bądź ich wytwarzaniu w ramach zespołu interdyscyplinarnego. Istotną charakterystyką branży MedTech i DefenceTech, w której działa Emitent, jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych na rynku. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych produktów i usług oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży, które wpływać będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branż niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów

związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii.

Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Intensywny rozwój branży MedTech i DefenceTech wymaga dla utrzymywania oraz powiększania poziomu sprzedaży dokonywania znaczących inwestycji. Jest to związane z charakterystyką branży, dla której właściwe są szybkie zmiany technologiczne oraz ostra walka konkurencyjna. Te zjawiska niosą ze sobą ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych w stosunkowo krótkim okresie czasu.

Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów

Emitent zamierza ciągle ulepszać oferowane usługi i produkty, jak i dodawać nowe, w tym w segmentach, w których dotąd nie zgromadził znacznego doświadczenia lub które są w początkowej fazie rozwoju. Poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wypracowanie, testowanie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie, nowowprowadzone przez Emitenta usługi i produkty przyniosą słabsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

Ryzyko konkurencji

Emitent spotyka się z konkurencją na rynku, a działalność podmiotów konkurencyjnych może spowodować pewne ryzyko dla Emitenta. Istotną konkurencją dla dotychczasowej działalności Emitenta były firmy oferujące systemy ERP - SAP, IFS, BPSC oraz inni partnerzy Microsoft, oferujący system Microsoft Dynamics AX I NAV. Coraz większa konkurencja pojawia się ze strony rozwiązań chmurowych – często o ograniczonej funkcjonalności, ale bardzo atrakcyjnych cenowo. Dla zapewnienia sobie ochrony przed niekorzystnymi skutkami działania otoczenia konkurencyjnego Emitent skupił się na wyspecjalizowaniu się w wybranych branżach – w szczególności w poligrafii, i w tym obszarze spółka wypracowała istotną przewagę konkurencyjną, pozwalającą na skuteczne rywalizowanie o zlecenia nawet z bardzo istotnymi konkurentami. Jednocześnie Emitent w coraz szerszym stopniu udostępnia własne rozwiązania w modelu Saas i w chmurze.

Ryzyko konkurencji – MedTech i DefenceTech

Emitent spotyka się z konkurencją na rynku, a działalność podmiotów konkurencyjnych może spowodować pewne ryzyko dla Emitenta. Istotną konkurencją dla Emitenta są firmy o charakterze funduszy inwestycyjnych ukierunkowane na zadany obszar, tak jak Emitent. Przy czym tego typu działalność nie występuje w branży DefenceTech. Zawarto zaznaczyć, że pandemia Covid-19 w znacznym stopniu ukierunkowała firmy z branży MedTech na szukanie rozwiązań skutecznych w walce z pandemią, czego nie robi Emitent. Dla zapewnienia sobie ochrony przed niekorzystnymi skutkami działania otoczenia konkurencyjnego Emitent podjął skupił się na wyspecjalizowaniu się w wybranych branżach – w szczególności w walce z trudno gojącymi się ranami, neuro-motoryką dzieci oraz inżynierią wojskową i w tym obszarze spółka wypracowała istotną przewagę konkurencyjną, pozwalającą na skuteczne rywalizowanie o zlecenia nawet z bardzo istotnymi konkurentami.

Ryzyko związane z wahaniami przychodów o charakterze sezonowym

W działalności Emitenta realizowanej w roku 2020 można było stwierdzić pewne wahania przychodów z realizacji kontraktów o charakterze sezonowym. Typowym dla działalności Emitenta było, iż zyski z realizacji kontraktów w I i II kwartale każdego roku obrotowego były nieznaczne bądź nawet ujemne. Największą zyskowość natomiast Emitent odnotowywał w III i IV kwartale – wówczas to generował największe przychody ze sprzedaży swoich usług i produktów. Rozbudowa usług związanych z modelem SaaS pozwalała w coraz większym stopniu ograniczyć sezonowość przychodów.

Ryzyko związane z realizacją strategii i prognoz finansowych Emitenta

Efektywność działania, mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Emitenta do określenia i realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie nietrafionych decyzji, wynikających z dokonania niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność przystosowania się Spółki do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może nieprzewidziane, negatywne skutki finansowe.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła bieżąca analiza wszystkich czynników mających wpływ na realizację przyjętej strategii tak, aby możliwe było jak najbardziej precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego, a co za tym idzie – dostosowania strategii do tych zmian. Wsparciem dla tego procesu są wdrożone w Spółce narzędzia do sprawozdawczości zarządczej, pozwalające na bieżąco monitorować realizację założonych celów strategicznych. Działania te mają za zadanie realizację założonych prognoz finansowych Emitenta.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta (ryzyko nie osiągnięcia celów strategicznych)

Z uwagi na fakt, że Emitent działa na rynku, który nie ma długiej historii i jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności, Emitent narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Działalność Emitenta realizowana w 2020 r. opierała się na wykorzystaniu infrastruktury informatycznej, a tym samym wiązała się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

Emitent starał się stosować wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

Ryzyko związane z zerwaniem łańcuch dostaw

Działalność Emitenta opiera się na tworzeniu innowacyjnych rozwiązań w zakresie medycyny i obronności. Wiąże się z to z typowym ryzykiem związanym z przerwaniem łańcucha dostaw komponentów koniecznych do budowy urządzeń.

Emitent stara się stosować wszelkie dostępne systemy ochrony i dywersyfikację łańcucha zamówień poprzez różnych dostawców i różne środki transportu.

Ryzyko związane z uzależnieniem od osób zajmujących kluczowe stanowiska, możliwością utraty kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Emitenta istotny wpływ wywiera zaangażowanie kierownictwa, jak i kluczowych pracowników. Wiedza oraz doświadczenie Zarządu Spółki oraz pracowników wyższego szczebla miały pozytywny wpływ na dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności w poprzednich latach, jak również przyczyniają się do skuteczności długoterminowej strategii rozwoju. Uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska lub ich utrata mogłyby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków Emitenta.

Ryzyko związane z wybuchem pandemii Covid-19

Pod koniec 2020 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż. Model pracy został zmieniony na pracę zdalną i hybrydową. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

1. Informacje na temat stosowania ładu korporacyjnego

W roku 2020 Emitent przestrzegał część zasad Ładu Korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”:

PKT	Dobra praktyka	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	

3.1 1	(skreślony)	-	
3.1 2	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.1 3	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.1 4	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.1 5	(skreślony)	-	
3.1 6	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
3.1 7	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.1 8	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.1 9	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.2 0	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.2 1	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.2 2	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na

	<p>korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.infostrefa.pl</p>		<p>stronie www.infostrefa.pl, jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacje Inwestorskie” na stronie www.yoshisa.pl</p>
6	<p>Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.</p>	TAK	
7	<p>W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.</p>	TAK	
8	<p>Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.</p>	TAK	
9	<p>Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</p>		
9.1	<p>Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,</p>	NIE	<p>Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów spółki nie będzie publikował takich informacji.</p>
9.2	<p>Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie</p>	NIE	<p>Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.</p>
10	<p>Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	TAK	
11	<p>Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	NIE	<p>Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Emitent przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.</p>

12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub 	NIE	W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raportu bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd Emitenta nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.

	analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)	-	

7. Sprawozdanie z badania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z badania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2020 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

8. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego

Niniejszym Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu

Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego

Niniejszym oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Prezes Zarządu