

AirwayMedix

Grupa Kapitałowa
Airway Medix

Rozszerzony skonsolidowany raport
za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 r.

Spis treści:

I.	Wybrane dane finansowe.....	4
I.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.2	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix	7
II.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
II.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	8
II.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
II.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
II.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
II.6	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
	Nota 1 Informacje ogólne	13
	Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	13
	Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	13
	3.1 Zarząd 13	
	3.2 Rada Nadzorcza.....	13
	Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
	Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
	5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
	5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności	14
	5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
	5.4 Polityka rachunkowości	14
	5.5 Niepewność szacunków	17
	Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	17
	Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności	18
	Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	18
	Nota 9 Przychody i koszty	19
	9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	19
	9.2 Przychody i koszty finansowe	19
	Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	19
	Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy w okresie śródrocznym	20
	Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	20
	Nota 13 Wartości niematerialne	20
	Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	21
	Nota 15 Kapitał podstawowy	21
	Nota 16 Programy akcji pracowniczych.....	22
	Nota 17 Dywidendy	22
	Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych, zaciągnięcie kredytów i pożyczek.....	22
	Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)	23
	Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze	23
	Nota 21 Dotacje	23
	Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe.....	24
	Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych	24
	23.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
	23.2 Kluczowy personel kierowniczy	25
	23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	26
	Nota 24 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie.....	26
	Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	26
III.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A.	28
III.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	28
III.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	28

III.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
III.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30
III.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
III.6	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
	Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	32
	Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	32
	Nota 3 Przychody i koszty	32
	3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	32
	3.2 Przychody i koszty finansowe	32
	Nota 4 Wartości niematerialne	32
	Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	33
	Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe	33
	Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych	33
	7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
	7.2 Kluczowy personel kierowniczy	34
	7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	34
	Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych	35
	Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych	35
IV.	Sprawozdanie Zarządu Airway Medix S.A. z działalności w okresie pierwszego kwartału 2019 roku.....	36
IV.1	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	36
	IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	36
	IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności	36
	IV.1.3 Prognozy wyników finansowych.....	36
	IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	36
IV.2	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX	36
	IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej	37
	IV.2.2 Sezonowość działalności.....	37
	IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju i zagrożeń w perspektywie kolejnego kwartału.....	37
	IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.	44
	IV.2.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	44
	IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych	45
	IV.2.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix	45
IV.3	AKCJONARIAT	45
	IV.3.1 Informacje o Akcjonariacie	45
	IV.3.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	45
V.	Oświadczenia osób zarządzających.....	47
	V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności	47
VI.	Podpisy osób uprawnionych.....	47

I. Wybrane dane finansowe

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	73	97	17	23
Zysk (strata) ze sprzedaży	(455)	(564)	(106)	(135)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	361	(245)	84	(59)
Zysk (strata) netto	215	(221)	50	(53)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	215	(221)	50	(53)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	0,00	(0,00)	0,00	(0,00)
- rozwodniony	0,00	(0,00)	0,00	(0,00)
Całkowite dochody ogółem	322	(266)	75	(64)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	322	(266)	75	(64)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	29 960	28 361	6 965	6 596
Aktywa obrotowe	23 026	17 294	5 353	4 022
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa ogółem	52 986	45 655	12 319	10 617
Kapitał własny ogółem	34 330	34 008	7 981	7 909
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	34 330	34 008	7 981	7 909
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	4 625	4 783	1 075	1 112
Zobowiązania krótkoterminowe	14 031	6 863	3 262	1 596
Pasywa ogółem	52 986	45 654	12 319	10 617

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	231	(813)	54	(102)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 923)	(2 242)	(447)	(630)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 468	-	1 040	-
Przepływy pieniężne netto razem	2 776	(3 055)	646	(731)

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	73	97	17	23
Zysk (strata) ze sprzedaży	(455)	(559)	(106)	(134)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	585	(255)	136	(61)
Zysk (strata) netto	439	(230)	102	(55)
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	0,01	(0,00)	0,00	(0,00)
- rozwodniony	0,01	(0,00)	0,00	(0,00)
Całkowite dochody ogółem	439	(230)	102	(55)

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	30 651	28 759	7 126	6 688
Aktywa obrotowe	20 428	15 639	4 749	3 637
Aktywa ogółem	51 079	44 398	11 875	10 325
Kapitał własny	33 050	32 612	7 684	7 584
Zobowiązania długoterminowe	4 203	4 383	977	1 019
Zobowiązania krótkoterminowe	13 826	7 403	3 214	1 722
Pasywa ogółem	51 079	44 398	11 875	10 325

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	317	(904)	74	(195)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(2 319)	-	(536)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 468	-	1 040	-
Przepływy pieniężne netto razem	4 785	(3 224)	1 113	(731)

Powyższe wybrane dane finansowe, odpowiednio skonsolidowane i jednostkowe, przeliczone zostały na walutę Euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 marca 2019 r. (1 EUR = 4,3013 PLN) i na dzień 31 grudnia 2018 r. (1 EUR= 4,3000 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. (1 EUR = 4,2978 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. (1 EUR = 4,1784 PLN).

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	73	97
Koszty działalności operacyjnej	(528)	(661)
Usługi obce	(396)	(435)
Podatki i opłaty	-	(19)
Wynagrodzenia	(80)	(116)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1)	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	(13)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(51)	(78)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(455)	(564)
Pozostałe przychody operacyjne	9.1 243	-
Pozostałe koszty operacyjne	9.1 (3)	(69)
Utrata wartości należności	59	-
Przychody finansowe	9.2 594	387
Koszty finansowe	9.2 (77)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	361	(245)
Podatek dochodowy	(146)	25
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	215	(221)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	215	(221)
Zysk (strata) netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	215	(221)
Udziałom niekontrolującym	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu		
(wyrażony w złotych na jedną akcję)		
- podstawowy	0,00	(0,00)
- rozwodniony	0,00	(0,00)

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
		(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto		215	(221)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		107	(45)
Inne dochody całkowite netto		107	(45)
Całkowite dochody ogółem		322	(266)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		322	(266)
Udziałom niekontrolującym		-	-

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		29 960	28 361
Rzeczowe aktywa trwałe	12	148	137
Wartości niematerialne	13	15 128	13 216
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 135	1 463
Aktywa z tytułu umów z klientami	13.1	13 549	13 545
Aktywa obrotowe		23 026	17 294
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		23 026	17 294
Zapasy		567	514
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 336	3 620
Pozostałe aktywa finansowe		4 051	7 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 827	1 052
Aktywa z tytułu umów z klientami	13.1	4 065	4 184
Pozostałe aktywa	13.1	180	-
AKTYWA OGÓŁEM		52 986	45 654

	Nota	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		34 330	34 008
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		34 330	34 008
Kapitał akcyjny	15	19 862	19 862
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 174
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	16	1 147	1 147
Kapitał rezerwowy		1 952	1 952
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		233	126
Zyski zatrzymane		9 962	9 747
Zobowiązania długoterminowe		4 625	4 783
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	422	400
Dotacje otrzymane	21	1 457	1 457
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.1	2 746	2 926
Zobowiązania krótkoterminowe		14 031	6 863
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 933	2 158
Inne zobowiązania (Factoring)		4 065	4 064
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		74	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	330	355
Rezerwy	20	629	286
PASYWA OGÓŁEM		52 986	45 654

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowo	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2019	19 862	-	1 952	1 174	1 147	-	126	9 747	34 008	-	34 008
Stan na 01.01.2019 po zmianach	19 862	-	1 952	1 174	1 147	-	126	9 747	34 008	-	34 008
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	215	215	-	215
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	107	-	107	-	107
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	107	215	322	-	322
Stan na 31.03.2019	19 862	-	1 952	1 174	1 147	-	233	9 962	34 330	-	34 330

Za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2018	58 418	-	-	1 174	1 057	(29 590)	131	(5 942)	25 249	-	25 249
wdrożenie MSSF 15	-	-	-	-	-	-	-	10 642	10 642	-	10 642
Stan na 01.01.2018 po zmianach	58 418	-	-	1 174	1 057	(29 590)	131	4 700	35 891	-	35 891
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(221)	(221)	-	(221)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	(45)	-	(45)	-	(45)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(45)	(221)	(266)	-	(266)

Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	45	-	-	-	45	-	45
Stan na 31.03.2018	58 418	-	-	1 174	1 102	(29 590)	87	4 479	35 670	-	35 670

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	361	(245)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(163)	(197)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	102	(40)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	(430)	-
Zmiana stanu rezerw	344	27
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	105
Wycena programu motywacyjnego	-	45
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 777)	(808)
Zmiana stanu zapasów	(53)	(135)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	6 860	456
Zapłacony podatek dochodowy	(11)	(20)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	231	(813)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(21)	(5)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(1 902)	(758)
Zaliczki na poczet finansowania projektów	-	(1 479)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 923)	(2 242)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	4 467	-
Inne zobowiązania finansowe (factoring)	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 468	-
Przepływy pieniężne netto razem	2 776	(3 055)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 051	3 418
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 776	(3 054)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1
- przepływy pieniężne netto	2 776	(3 055)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 827	363
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Airway Medix („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się ze spółki Airway Medix S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) i jej spółki zależnej Biovo Technologies Ltd. (patrz Nota 2).

Spółka dominująca prowadzi działalność gospodarczą na podstawie statutu spółki sporządzonego w dniu 19 sierpnia 2013 r. w formie aktu notarialnego Rep. A nr 13143/2013. Spółka Airway Medix S.A. powstała w dniu 25 września 2013 r. w wyniku połączenia spółek Airway Medix BIS Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych.

Airway Medix Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195 Warszawa jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000477329. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146885502.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11Z). Grupa prowadzi działalność na bazie współpracy polsko-izraelskiej. Spółka zależna Biovo Technologies Ltd., z siedzibą w Izraelu, pełni funkcję certyfikowanego centrum badawczo-rozwojowego, w którym rozwijane i tworzone są rozwiązania Grupy.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jej jednostki zależnej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. jest Adiuvo Investments S.A., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments i wyżej do Grupy Orenore z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

W dniu 11 lutego 2019 roku Airway Medix S.A. powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lutego 2019 roku wpisu połączenia Adiuvo Investments S.A. ze spółkami zależnymi: Nutra sp. z o.o., Biovo sp. z o.o., OryxPL sp. z o.o. oraz StokPL sp. z o.o.. W związku z czym udziałowcem Spółki zamiast Biovo Sp. z o.o. stała się spółka Adiuvo Investments S.A.

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi Airway Medix S.A. oraz spółka zależna Biovo Technologies Ltd, w której Airway Medix S.A. posiada 99,90 % udziału w kapitale zakładowym. Pozostały udział w Biovo Technologies Ltd znajduje się w rękach wynalazców technologii rozwijanej przez Grupę. Jednostka zależna podlega konsolidacji metodą pełną.

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

3.1 Zarząd

Na dzień sporządzenia oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Marek Orłowski – Prezes Zarządu
- Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu
- Oron Zachar – Członek Zarządu.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski
- Dariusz Zimny
- Paweł Nauman
- Maria Gajda

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Airway Medix S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 27 maja 2019 r.

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane porównawcze na dzień 31 marca 2019 i na dzień 31 grudnia 2018 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2018.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa i zobowiązania, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności

Grupa nie widzi zagrożenia związanego z kontynuacją działalności.

5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 31.03.2019	Kurs na dzień 31.03.2018	Kurs średni w okresie 01.01.2019 - 31.03.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2018 - 31.03.2018
EUR	4,3013	4,3000	4,3033	4,1806
USD	3,8365	3,7597	3,7883	3,4009
GBP	4,9960	4,7895	4,9322	4,7327
ILS	1,0563	1,0008	1,0395	0,9829

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

5.4 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego za wyjątkiem zmian wprowadzonych przez MSSF 9 i MSSF 15 obowiązujące od 1 stycznia 2018 r. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Airway Medix S.A. za 2018 r.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2019 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową.

W wyniku analizy stwierdzono że nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu zdefiniowanych świadczeń**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2021 roku.

- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- **Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r.

- **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny” opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

5.5 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r. Zmiany te dotyczyły głównie standardów MSSF 9 oraz MSSF 15. Szczegóły dotyczące zmian i ich wpływ na sprawozdanie finansowe przedstawiono poniżej.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

W przypadku pozostałych instrumentów finansowych wdrożenie standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki ze względu na niewielką wartość instrumentów i brak istotnych ryzyk z nimi związanych.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka sprzedaje swoje usług i produkt do niewielkiej liczby odbiorców. Ze względu na krótką historię działalności i częściowe finansowanie sprzedaży przedpłatami nie występuje istotne ryzyko kredytowe.

MSSF 15 Przychodu z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastępują większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy zawarciem umowy a datą pierwszego zastosowania standardu (potwierzonego również w roku 2018 r.), prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na rozpoznanie, zgodnie z nowym standardem, dodatkowego przychodu w wysokości 3 150 tys. EUR skorygowanego o podatek odroczony. Wpływ na kapitał własny korekty związanej z dostosowaniem do MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 r. wyniósł 10 642 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie dokonano korekty przychodów w tym zakresie, wobec braku zmian przyjętych założeń.

- **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka wprowadziła tę regulację z datą wejścia w życie MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 r.

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy działalności Grupy Kapitałowej.

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółki Airway Medix i Biovo Technologies uznawane są za jeden segment, ze względu na ścisłą współzależność prowadzonej przez nie działalności. Dlatego też działalność Grupy kwalifikowana jest do jednego segmentu operacyjnego. Działalność segmentu dotyczy rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii i anestezjologii. Podstawowym przedmiotem działalności segmentu są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie urządzeń medycznych.

Grupa nie zmieniła podstawy wyodrębniania segmentów oraz ustalania wyniku segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	Za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	2 577	(2 504)	73
- w ramach segmentu	2 504	(2 504)	-
- od klientów zewnętrznych	73	-	73
Koszty działalności operacyjnej	(2 729)	2 201	(528)
Pozostała działalność operacyjna netto	299		299
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	147	(303)	(156)
Przychody finansowe	667	(73)	594
Koszty finansowe	(13)	(64)	(77)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	801	(440)	361
Podatek dochodowy	(146)	-	(146)
Zysk (strata) netto	655	(440)	215

	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	1 689	(1 592)	97
- w ramach segmentu	1 592	(1 592)	-
- od klientów zewnętrznych	97	-	97
Koszty działalności operacyjnej	(1 998)	1 337	(661)
Pozostała działalność operacyjna netto	(68)	-	(68)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(378)	(255)	(633)
Przychody finansowe	397	(9)	388
Koszty finansowe	-	-	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19	(264)	(245)
Podatek dochodowy	25	-	25
Zysk (strata) netto	43	(264)	(221)

Nota 9 Przychody i koszty

9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie bieżącym oraz porównawczym nie wystąpiły istotne przychody operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji	243	-
Razem	243	-

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Zwrot dotacji	-	(38)
Koszty z tytułu refaktur	(2)	-
Inne	(1)	(30)
Razem	(3)	(69)

9.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Przychody odsetkowe z tytułu:	594	198
Kredytów i pożyczek	163	-
Obligacji	1	197
Pozostałe odsetki	430	1
Różnice kursowe	-	190
Razem	594	387

Koszty finansowe	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Koszty odsetkowe z tytułu:	(12)	-
Pozostałe odsetki	(12)	-
Różnice kursowe	(65)	-
Razem	(77)	-

Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe)

przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Średnioważona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła programy motywacyjne, które szczegółowo zaprezentowano w nocie 16. W bieżącym okresie opcje zamienne na akcje nie miały wpływu rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji jest wyższa od ceny rynkowej akcji Jednostki Dominującej (wg notowań z dnia 29 marca 2019 r.: 0,66 PLN). W okresie porównawczym opcje zamienne na akcje również nie miały wpływu rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji była wyższa od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg notowań z dnia 29.03.2018: 0,69 PLN).

Transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, które miały miejsce w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w nocie 15 oraz 16.

Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy w okresie śródrocznym

W okresie śródrocznym nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy z tytułu nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi.

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2019	31.12.2018
Urządzenia techniczne	103	91
Wyposażenie	40	42
Pozostałe środki trwałe	5	5
Razem	148	137

W okresie trzech miesięcy 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 21 tys. PLN (2018 rok: 6 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 13 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	31.03.2019	31.12.2018
Niezakończone prace rozwojowe	15 128	13 216
Razem	15 128	13 216

W okresie trzech miesięcy 2019 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 1 902 tys. PLN (2018 rok: 3 314 tys. PLN). dotyczyły wartości niematerialnych prezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży). Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych i innych aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania jest testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości ww. aktywów niematerialnych, więc nie przeprowadzono testu na utratę ich wartości.

13.1. Aktywa kontraktowe oraz pozostałe aktywa

Dnia 3 października 2017 r. dokonano transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie rozwoju, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży technologii dotyczącej zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (closed suction catheter airway maintenance system) ("Technologia CSS") ("ZCP"). W ramach przedmiotowej transakcji Spółka zbyła na rzecz kupującego „Technologię CSS” za cenę wynoszącą 10.500.000 EUR („Cena Sprzedaży”). Cena Sprzedaży została podzielona na dwie transze 60% oraz 40% Ceny Sprzedaży.

W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 EUR. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy Ceny Sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych

roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży. Kwota zatrzymana w wysokości 945.000 EUR (31.03.2019: 4 065 tys. PLN, 31.12.2018: 4 184 tys. PLN) prezentowana jest w bilansie Spółki jako pozostałe aktywa. Po dniu bilansowym miał miejsce zwrot wskazanej powyżej kwoty zatrzymanej w pełnej wysokości.

W wyniku analizy MSSF 15 oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy egzekucją umowy a datą niniejszego sprawozdania, prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na ujęcie kwoty 3 150 tys. EUR (31.03.2019: 13 549 tys. PLN) zaprezentowanej w bilansie jako aktywo kontraktowe. W wyniku ujęcia aktywa kontraktowego, na bilansie spółki rozpoznano również rezerwę z tyt. podatku odroczonego w wysokości 2 582 tys. PLN.

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie utworzono w ciężar wyniku finansowego odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz utworzono odpis aktualizujący wartości aktywów finansowych. Stan odpisów aktualizujących wartość należności oraz aktywów finansowych na dzień bilansowy przedstawiają poniższe tabele:

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	135	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	75	135
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	(135)	-
Wykorzystanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	75	135

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	01.01.2018 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	880	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach finansowych	450	880
Odwrócony odpis w pozostałych przychodach finansowych	(880)	-
Stan na koniec okresu	450	880

Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2019 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji

	31.03.2019	31.12.2018
Seria A	43 518 444	43 518 444
Seria B	6 000 000	6 000 000
Seria C	4 900 000	4 900 000
Seria D	4 000 000	4 000 000
Razem liczba akcji (udziałów)	58 418 444	58 418 444

Kapitał zakładowy został w całości opłacony. Akcje pierwszej emisji o wartości nominalnej 34 915 000 zł zostały opłacone w wyniku połączenia, w konsekwencji którego Spółka dominująca powstała.

Kapitał powstały z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień bilansowy wynosi 1.174 tys. PLN (31.12.2018: 1 174 tys. PLN) i obejmuje nadwyżkę emisyjną netto tj. po potrąceniu kosztów emisji, powstałą w związku z emisją akcji serii C w kwocie 459 tys. PLN oraz serii D w kwocie 715 tys. PLN.

Zmniejszenie wartości nominalnej akcji

Na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku zmniejszenia wartości nominalnej akcji Jednostki dominującej z 1 PLN do 0,34 PLN. Zmniejszenia dokonano w celu pokrycia strat poniesionej w roku obrotowym 2017, pokrycia pozostałych strat historycznie poniesionych w latach poprzednich, pokrycia ujemnego

kapitału z połączenia pod wspólną kontrolą, utworzenia kapitału rezerwowego na pokrycie przyszłych strat.

20 września 2018 r. Spółka powzięła informację o dokonaniu w tym samym dniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji powyższego zmniejszenia.

Emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiła emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są nieuprzywilejowanymi akcjami zwykłymi - na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu:

Według stanu na 31 marca 2019 r. oraz na datę podpisania niniejszego raportu struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:				
Adiuvo Investments S. A.	30 500 546	30 500 546	52,21%	52,21%
Orenore Sp. z o.o.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Oron Zachar	5 582 564	5 582 564	9,56%	9,56%
Pozostali	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Suma	58 418 444	58 418 444	100%	100%

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy znaczących.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Grupa Orenore Sp. z o.o., Biovo Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:				
Biovo Sp. z o.o.	30 500 546	30 500 546	52,21%	52,21%
Orenore Sp. z o.o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
Adiuvo Investments S. A.	5 582 564	5 582 564	9,56%	9,56%
Oron Zachar	2 001 582	2 001 582	3,43%	3,43%
Pozostali	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Suma	58 418 444	58 418 444	100%	100%

Nota 16 Programy akcji pracowniczych

Szczegóły dotyczące programu akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 20.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018.

Nota 17 Dywidendy

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych, zaciągnięcie kredytów i pożyczek

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie podjęto decyzji o emisji obligacji. Po dniu bilansowym nie miały miejsca emisje dłużnych papierów wartościowych.

8 sierpnia 2018 roku Jednostka dominująca zawarła z mBank S.A. (Bank) umowę dyskonta wierzytelności z regresem (Umowa) na podstawie, której Bank nabędzie od Emitenta wierzytelności handlowe przysługujące Airway Medix S.A. od Teleflex Medical Europe Ltd. (Kontrahent) jako klauzule odszkodowawcze z tytułu umowy dotyczącej sprzedaży technologii zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (Wierzytelność) tj. wierzytelności w wysokości 15% Pierwszej Transzy Ceny sprzedaży ww. technologii. Zaangażowanie Banku z tytułu nabycia Wierzytelności nie przekroczy kwoty 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,027 mln PLN.

4 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała informację o dokonaniu przez Kupującego na rzecz Spółki płatności części ceny w wysokości 15% pierwszej transzy za technologię CSS w kwocie 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Wskazana powyżej kwota została zatrzymana przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, natomiast wobec braku roszczeń ze strony Kupującego zapłata zatrzymanej kwoty na rzecz Spółki nastąpiła w pełnej wysokości. Wobec powyższego Spółka dokonała na rzecz mBanku S.A. (Bank) terminowej spłaty należności w kwocie 0,945 mln EUR, należnej względem Banku z tytułu umowy dyskonta wierzytelności z regresem, w konsekwencji czego zobowiązanie Emitenta wobec Banku wynikające z ww. umowy wygasło.

W dniu 28 lutego 2019 roku Adiuvo Investments dokonało wykupu 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 4 mln zł powiększonej o kwotę odsetek zgodnie z warunkami emisji. W dniu 26 marca 2019 roku Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 roku na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły naruszenia postanowień umów z tytułu kredytów lub pożyczek.

Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	285	526
Utworzenie rezerw w koszty	344	81
Wykorzystanie rezerw	-	(54)
Rozwiązanie rezerw	-	(267)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	629	286
Rezerwy długoterminowe	-	0
Rezerwy krótkoterminowe	629	286

Świadczenia pracownicze	31.03.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	227	275
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	103	80
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	422	400
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	752	755
Zobowiązania długoterminowe	422	400
Zobowiązania krótkoterminowe	330	355

Nota 21 Dotacje

Grupa uzyskuje dotacje pieniężne głównie na pokrycie prowadzonych prac badawczych i rozwojowych. Zmiany stanu dotacji w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	1 457	1 710
Zwrot dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	(253)
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	1 457	1 457
Dotacje długoterminowe	1 457	1 457
Dotacje krótkoterminowe	-	-

Airway Medix S.A. realizuje trzy projekty grantowe:

- Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Wartość Projektu 7 841 434,18 PLN. Wartość dofinansowania 5 339 113,20 PLN. W drugim kwartale 2018 r. na mocy decyzji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, Jednostka dominująca została zobowiązana do zwrotu dotacji przyznanej na realizację projektu pn. „Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków od respiratorowego zapalenia płuc”. Wysokość zwrotu wyniosła 253 tys. PLN. Na mocy decyzji z 14 września 2018 r. zwrot został odroczonej do lipca 2019 r. Całkowita wartość zwrotu wraz z odsetkami i opłatami prolongacyjnymi nie przekroczy 300 tys. PLN.
- Umowa o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01-00-1471/15-00 z dnia 11 maja 2016 r. pn. Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz zapobiegania przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta mocującego rurkę intubacyjną. Całkowity koszt realizacji projektu 6 396 148,08 PLN. Przyznane dofinansowanie: 4 500 433,43 PLN.
- Projekt dofinansowany z Funduszy Europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa 2 Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 2.3. Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Tytuł projektu: Uzyskanie ochrony patentowej na wynalazek” Stabilizator ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej”. Umowa o dofinansowanie realizacji projektu podpisana została w dniu: 17.09.2018r. pomiędzy Airway Medix S.A. a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości pełniącą funkcję Instytucji Zarządzającej w ramach ww. działań. Wartość projektu: 604 474,00 PLN. Wartość dofinansowania: 251 200,00 PLN. Okres realizacji: 21.07.2017r. - 31.12.2021r.

Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania i należności warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocie 23.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych

23.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanimi w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

01.01.2019 - 31.03.2019

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	163
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	-	-	163

01.01.2018 - 31.03.2018

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	197
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	-	-	197

01.01.2019 - 31.03.2019

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	(115)	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	(115)	-	-

01.01.2018 - 31.03.2018

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	(161)	-	-
- kluczowego personelu kierowniczego	(125)	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	(286)	-	-

W poniższej tabeli przedstawiono salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi istniejące na dzień bilansowy.

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2019	31.12.2018
- od jednostki dominującej	11 810	9 181
obligacje	4 051	7 924
należności handlowe	7 759	-
należności pozostałe	-	1 257
- od kluczowego personelu kierowniczego	-	71
należności handlowe	-	71
Razem należności od podmiotów powiązanych	11 810	9 252

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2019	31.12.2018
- wobec jednostki dominującej	6 868	-
zobowiązania handlowe	6 868	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	6 868	-

Na mocy porozumienia podpisanego 26 marca 2019 r. pomiędzy Jednostką dominującą a Adiuvo Investments S.A. termin wykupu obligacji objętych przez Airway Medix S.A. został przesunięty z 29 marca 2019 r. na 31 grudnia 2019 r.

23.2 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Grupy obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Airway Medix – tj. Adiuvo Investments S.A.

W notach 3.1 i 3.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień bilansowy i w okresie

objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 76 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 67 tys. PLN), w tym dla Marka Orłowskiego 42 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 37 tys. PLN), oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 34 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 30 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 4,8 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 11,2 tys. PLN), w tym wynagrodzenie brutto dla: Pawła Naumana 1,2 tys. PLN, Tomasza Ponińskiego 1,2 tys. PLN, Krzysztofa Laskowskiego 1,2 tys. PLN, Dariusza Zimnego 1,2 tys. PLN. Pani Maria Gajda w okresie sprawozdawczym nie otrzymała wynagrodzenia.

23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie

Spółka przeprowadziła test Kapitału i Odsetek dla posiadanych instrumentów finansowych. W wyniku przeprowadzonego testu wszystkie posiadane instrumenty finansowe ujęto na bilansie Grupy metodą zamortyzowanego kosztu.

Grupa zdecydowała o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości posiadanych obligacji w wysokości 10% tj. w kwocie 450 tys. PLN oraz odpisu aktualizującego wartość należności od Adiuvo Investments w wysokości 10% tj. w kwocie 75 tys. PLN.

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.03.2019	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	12 084	-	12 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 828	-	3 828
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 051	-	4 051
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	180	-	180
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	4 065	4 065
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	10 867	10 867
Razem	20 143	14 932	35 075

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	3 304	-	3 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 052	-	1 052
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	7 924	-	7 924
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	4 064	4 064
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 063	2 063

Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym

4 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała informację o dokonaniu przez Kupującego o którym mowa w ww. raporcie na rzecz Spółki płatności części ceny w wysokości 15% pierwszej transzy za technologię CSS w kwocie 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Wskazana powyżej kwota została zatrzymana przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, natomiast wobec braku roszczeń ze strony Kupującego

zapłata zatrzymanej kwoty na rzecz Spółki nastąpiła w pełnej wysokości. Wobec powyższego Spółka dokonała na rzecz mBanku S.A. (Bank) terminowej spłaty należności w kwocie 0,945 mln EUR, należnej względem Banku z tytułu umowy dyskonta wierzytelności z regresem, o której Spółka informowała m.in. raportem bieżącym nr 15/2018.

III. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A.

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
		(niebadane)	(niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		73	97
Koszty działalności operacyjnej		(528)	(656)
Usługi obce		(396)	(435)
Podatki i opłaty		-	(19)
Wynagrodzenia		(80)	(116)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1)	-
Pozostałe koszty rodzajowe		-	(13)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(51)	(73)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(455)	(559)
Wynik na sprzedaży ZORG		-	-
Pozostałe przychody operacyjne	3.1	243	-
Pozostałe koszty operacyjne	3.1	(3)	(69)
Utrata wartości należności		59	-
Przychody finansowe	3.2	747	373
Koszty finansowe	3.2	(6)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		585	(255)
Podatek dochodowy		(146)	25
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		439	(230)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto		439	(230)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		439	(230)
Udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) na akcję			
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		0,01	(0,00)
- rozwodniony		0,01	(0,00)

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
		(badane)	(badane)
Zysk (strata) netto		439	(230)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Inne dochody całkowite netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		439	(230)

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		30 651	28 759
Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
Wartości niematerialne	4	15 967	13 752
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 135	1 462
Aktywa z tytułu umów z klientami	*13.1	13 549	13 545
Aktywa obrotowe		20 428	15 639
Zapasy		2	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 689	2 659
Pozostałe aktywa finansowe		4 051	7 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 441	872
Aktywa z tytułu umów z klientami		4 065	4 184
Pozostałe aktywa		180	-
AKTYWA OGÓŁEM		51 079	44 398

	Nota	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		33 050	32 612
Kapitał akcyjny		19 862	19 862
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 174
Kapitał rezerwowy		1 952	1 952
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		1 147	1 147
Zyski zatrzymane		8 915	8 477
Zobowiązania długoterminowe		4 203	4 383
Dotacje otrzymane		1 457	1 457
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 746	2 926
Zobowiązania krótkoterminowe		13 826	7 403
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 952	2 934
Inne zobowiązania (Factoring)		4 065	4 064
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		180	120
Rezerwy		629	285
PASYWA OGÓŁEM		51 079	44 398

*nota do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2019	19 862	1 952	1 174	1 147	-	8 477	32 612
Stan na 01.01.2019 po zmianach	19 862	1 952	1 174	1 147	-	8 477	32 612
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	438	438
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	438	438
Stan na 31.03.2019	19 862	1 952	1 174	1 147	-	8 915	33 050

Za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2018	58 418	-	1 174	1 057	(29 590)	(7 014)	24 045
Stan na 01.01.2018 po zmianach	58 418	-	1 174	1 057	(29 590)	3 628	34 687
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(230)	(230)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(230)	(230)
Stan na 31.03.2018	58 418	-	1 174	1 102	(29 590)	3 398	34 502

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	584	(254)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(163)	(197)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	(5)	(40)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	(430)	-
Zmiana stanu rezerw	344	27
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	60	19
Wycena programu motywacyjnego	-	45
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 090)	(733)
Zmiana stanu zapasów	(2)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	6 018	229
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	316	(905)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(2 215)	(840)
Zaliczki na poczet finansowania projektów	-	(1 479)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 215)	(2 320)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	4 467	-
Inne zobowiązania finansowe (factoring)	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 468	-
Przepływy pieniężne netto razem	2 569	(3 225)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	872	3 258
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 569	(3 185)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	40
- przepływy pieniężne netto	2 569	(3 225)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 441	73
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 5 oraz nocie 6 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok w nocie 4.5.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.

Nota 3 Przychody i koszty

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Odwrócenie odpisu na zwrot dotacji	243	-
Razem	243	-

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Zwrot dotacji	-	(38)
Koszty z tytułu refaktur	(2)	-
Inne	(1)	(30)
Razem	(3)	(69)

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Przychody odsetkowe z tytułu:	164	198
Obligacji	163	197
Pozostałe odsetki	1	1
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	430	-
Różnice kursowe	153	175
Razem	747	373

Koszty finansowe	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Koszty odsetkowe z tytułu:	(6)	-
Pozostałe odsetki	(6)	-
Razem	(6)	-

Nota 4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.03.2019	31.12.2018
Niezakończone prace rozwojowe	15 967	13 752
Razem	15 967	13 752

W okresie trzech miesięcy 2019 roku Spółka nabyła wartości niematerialne o wartości 2 215 tys. PLN (2018 rok: 3 314 tys. PLN). Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka zaklasyfikowała prace rozwojowe jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych i innych aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania jest testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości ww. aktywów niematerialnych, więc nie przeprowadzono testu na utratę ich wartości.

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie utworzono odpisów aktualizujących wartość aktywów rzeczowych oraz utworzono odpisy aktywów finansowych. Stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień bilansowy przedstawia tabela zamieszczona w nocie 14 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocie 21.

Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

01.01.2019 - 31.03.2019

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	163
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	-	-	163

01.01.2018 - 31.03.2018

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	197
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	-	-	197

01.01.2019 - 31.03.2019

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	(115)	-	-
- jednostek zależnych	(203)	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	(318)	-	-

01.01.2018 - 31.03.2018

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe

- jednostki dominującej	(161)	-	-
- jednostek zależnych	(190)	(1 232)	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	(351)	(1 232)	-

W poniższej tabeli przedstawiono salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi istniejące na dzień bilansowy.

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2019	31.12.2018
- od jednostki dominującej	11 810	9 181
obligacje	4 051	7 924
należności handlowe	7 759	1 257
- od jednostek zależnych	72	163
należności handlowe	72	163
Razem należności od podmiotów powiązanych	11 882	9 344

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2019	31.12.2018
- wobec jednostki dominującej	6 868	-
zobowiązania handlowe	6 868	-
- od jednostek zależnych	1 881	2 280
zobowiązania handlowe	1 881	2 280
Razem należności od podmiotów powiązanych	8 749	2 280

7.2 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Spółki obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Airway Medix – tj. Adiuvio Investments S.A.

W notach 3.1 i 3.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 76 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 67 tys. PLN), w tym dla Marka Orłowskiego 42 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 37 tys. PLN), oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 34 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 30 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 4,8 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 11,2 tys. PLN), w tym wynagrodzenie brutto dla: Pawła Naumana 1,2 tys. PLN, Tomasza Ponińskiego 1,2 tys. PLN, Krzysztofa Laskowskiego 1,2 tys. PLN, Dariusza Zimnego 1,2 tys. PLN.

7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.03.2019	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	8 564	-	8 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 441	-	3 441
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 051	-	4 051
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	180	-	180
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	4 065	4 065
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	8 932	8 932
Razem	16 236	12 997	29 233

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 531	-	2 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	872	-	872
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	7 924	-	7 924
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	4 064	4 064
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 921	2 921
Razem	11 327	6 985	18 312

Wartość godziwa instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej. W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

Istotnymi kategoriami instrumentów finansowych w Spółce są pożyczki i kredyty, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług zaliczane do „zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu” oraz środki pieniężne zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”. Aktywa i zobowiązania finansowe zaliczane do pozostałych kategorii nie występują.

Hierarchia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym i na dzień bilansowy nie występowały instrumenty finansowe, których podstawową wyceny jest wycena w wartości godziwej. W związku z powyższym w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej.

Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość udziałów w jednostce zależnej Biovo Technologies Ltd. wynosi w cenie nabycia 590 tys. i na dzień bilansowy jest w całości objęta odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

IV. Sprawozdanie Zarządu Airway Medix S.A. z działalności w okresie pierwszego kwartału 2019 roku

IV.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Od początku powstania Grupa skupia swoje aktywności na pracach badawczo-rozwojowych i komercjalizacji ekonomicznych pod względem kosztów, nowatorskich urządzeń do jednorazowego stosowania u pacjentów wentylowanych mechanicznie na Oddziałach Intensywnej Opieki Medycznej (OIOM), u pacjentów z zagrożeniem życia oraz na oddziałach anestezjologii. W okresie, którego dotyczy raport Grupa kontynuowała rozwój produktów z portfolio Airway Medix. Efektem prac było m.in. zwiększenie wartości skapitalizowanych prac rozwojowych w skonsolidowanym bilansie grupy.

Poziom kosztów operacyjnych w I kwartale 2019 . spadł o ok. 20%% w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim. Ma to związek ze spadkiem wartości usług obcych oraz wynagrodzeń.

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Airway Medix S.A. w I kwartale 2019 w wysokości 1 902 tys. (w analogicznym okresie dla roku 2018: 758 tys PLN) zostały ujęte w bilansie spółki jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

W I kwartale 2019 r. spółka odnotowała 73 tys. PLN przychodów ze sprzedaży w związku z realizacją regularnych dostaw urządzeń CSS do spółki Teleflex, które do czasu przeniesienia produkcji urządzeń do fabryki kupującego, produkowane są w laboratorium w Izraelu.

W odniesieniu do skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku, poza powyższymi, nie wystąpiły nietypowe czynniki, które nie zostałyby wskazane w niniejszym raporcie.

IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Spółki Airway Medix i Biovo Technologies uznawane są za jeden segment, ze względu na ścisłą współzależność prowadzonej przez nie działalności. Dlatego też działalność Grupy kwalifikowana jest do jednego segmentu operacyjnego. Działalność segmentu dotyczy rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii i anestezjologii. Podstawowym przedmiotem działalności segmentu są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie urządzeń medycznych.

IV.1.3 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości w jakikolwiek sposób prognoz wyników za I kwartał 2019 r.

IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

Informacje dotyczące stosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w Nocie 5 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV.2 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX

Szczegółowe informacje nt. opisu Jednostki Dominującej, składu Grupy Kapitałowej oraz zmian w obrębie Grupy Kapitałowej jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w notach 1-3 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A.

IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej

W minionym okresie grupa kontynuowała prace rozwojowe dla produktów w portfolio.

Dla produktu Oral Care w raportowanym okresie kontynuowano prace nad ulepszeniami inżynierskimi produktu. Zgonie z informacjami przekazanymi w raporcie rocznym pierwotnie zakładano wprowadzenie wszelkich optymalizacji urządzenia w 2018 r., ostatecznie prace nad finalnym produktem zakończyły się w I kwartale 2019 r. Na dzień sporządzenia raportu oba produkty – Oral Care oraz Cuff Pressure Regulator zostały wyprodukowane w produkcji półprzemysłowej i są gotowe do użytkowej walidacji klinicznej planowanej na III kwartał 2019 r. Po zakończeniu testów urządzenia będą gotowe do procesu komercjalizacji. W lutym 2019 została zawarta umowa dystrybucyjna z TOOSAFE Corp (NANO3H) dla produktu Oral Care na terytorium Korei Południowej. Należy także zaznaczyć, że w raportowym okresie Spółka otrzymała informacje o przyznaniu amerykańskiego patentu dla technologii Cuff Pressure Regulator. Wskazane w patencie zastrzeżenia skutecznie blokują potencjalne działania konkurencji na tym polu.

Grupa kontynuowała także prace nad opracowaniem tzw. 'working prototypes' dla produktów technologii Hyperform, które w kolejnych okresach bieżącego roku poddawane będą testom na zwierzętach i ludziach. Dotychczas wykonane prace inżynierskie oraz analizy ze środowiskiem utwierdzają nas w przekonaniu, że nowa platforma technologiczna charakteryzuje się wyraźnymi przewagami konkurencyjnymi.

IV.2.2 Sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju i zagrożeń w perspektywie kolejnego kwartału

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej państw, w których Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe oraz państw, w których sprzedawane będą produkty Grupy do końcowych klientów. W pierwszym przypadku jest to w największym stopniu Izrael, gdzie zlokalizowana jest spółka zależna Emitenta Biovo Technologies Ltd, prowadząca prace badawczo-rozwojowe produktów Emitenta. W drugim przypadku są to potencjalnie wszystkie kraje na świecie, ale w szczególności są to kraje najbardziej rozwinięte: Stany Zjednoczone Ameryki, rozwinięte kraje Azji, kraje Europy Zachodniej oraz Australia – główne rynki docelowe dla produktów lub technologii Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji w tych krajach. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę celów.

Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Grupa zamierza sprzedawać swoje produkty lub technologie za pośrednictwem partnerów do końcowych klientów na terenie całego świata, częściowo poprzez umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne oraz umowy przekazania technologii lub podobne. Jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym tych krajów, w których Grupa prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy, lub w których sprzedawane będą produkty Grupy. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych oraz prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację celów założonych przez Grupę. Ponadto, Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich UE. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu wyrobów, nad którymi Emitent i jego Grupa prowadzi badania. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie jest wykluczone, że UE wprowadzi np. dodatkowe normy techniczne, których spełnienie okaże się dla Spółki koniecznością. Istnieje więc ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Grupa prowadzi swoją działalność na rynku wyrobów medycznych, który jest szczegółowo regulowany. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy ma potwierdzenie działania oraz uzyskanie zezwoleń regulacyjnych dla rozwijanych przy udziale Grupy innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, zarówno na rynku amerykańskim, na terenie Unii Europejskiej jak i w innych krajach. Istotnym z punktu

widzenia działalności Grupy rynkiem jest rynek USA, na którym regulacje dotyczące wyrobów z branży biomedycznej są wyjątkowo surowe.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy są: zmiany przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych w krajach, gdzie działa Grupa (tj. w Polsce i Izraelu), ale także gdzie oferowane będą finalnie produkty lub technologie Grupy. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na jej działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju. Ponadto, wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Grupą, a organami skarbowymi. Nie można, więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań systemu ubezpieczeń społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy. W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz ubezpieczeń społecznych.

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Grupy

Działalność Grupy koncentruje się między innymi na zastosowaniu nowych produktów lub innowacyjnych technologii w zapobieganiu różnym chorobom i stanom chorobowym oraz na potrzeby diagnostyczne. W związku z charakterem prowadzonej działalności niektóre produkty Grupy dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, jedna lub więcej spółek Grupy może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za szkody spowodowane przez skutki uboczne. W związku z powyższym istnieją ryzyka, że niektóre produkty oferowane przez Grupę mogą zostać wycofane z obrotu oraz Grupa będzie zobowiązana do zapłaty odszkodowań. Powyższe ryzyka występują niezależnie od sposobu wprowadzania produktu na rynek oraz od tego czy wprowadza je na rynek Grupa lub podmiot trzeci.

Ryzyko naruszenia patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej

Prowadzone przez Grupę prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. Osoby poszkodowane mogą skierować roszczenia wobec Grupy lub poszczególnych jej członków. Roszczenia te mogą spowodować konieczność poniesienia znacznych kosztów oraz, jeśli zostaną one uznane za zasadne, wypłatę znacznych odszkodowań przez Grupę lub jedną z jej spółek. Ponadto, roszczenia te mogą doprowadzić do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Grupę. W wyniku roszczeń o naruszenie patentu, lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Grupa może wybrać lub być zmuszona do uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą nie być dostępne na akceptowalnych warunkach lub nie być dostępne w ogóle. Nawet jeśli Grupa będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązywać Grupę lub jej spółki do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane Grupie lub jednej z jej spółek mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Grupy uzyskają dostęp do tych samych praw własności intelektualnej. Ostatecznie, Grupa może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu Grupa nie jest w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach. W przemyśle biomedycznym można zaobserwować dużą liczbę sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu, nawet jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Grupy, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Grupy mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Grupa alokować koszty takiego postępowania, głównie z uwagi na ich znacznie większe zasoby finansowe. Spory patentowe są również czasochłonne. Niepewności wynikające z wszczęcia i kontynuowania sporu patentowego lub innych postępowań może osłabić zdolność spółek Grupy do konkurowania na rynku.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

Podstawowym celem strategicznym Grupy jest budowanie trwałego wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Cel ten bezpośrednio zależy od powodzenia prac badawczo-rozwojowych nad wyrobami medycznymi opracowywanymi przez Grupę, dostępności środków koniecznych do finansowania tych działań, rejestracji, ewaluacji klinicznej, dopuszczenia do obrotu i komercjalizacji opracowanych produktów i w konsekwencji wzrostu wyników finansowych i perspektyw rozwoju Grupy. Na działalność Grupy ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od niej czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania produktami oferowanymi przez Grupę, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, kluczowych z punktu widzenia Grupy. Ich zaistnienie może utrudniać bądź uniemożliwić realizację założonych celów strategicznych. Planowany przez Grupę rozwój oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Grupy będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i

efektywnego zarządzania badaniami, produkcją i sprzedażą produktów, a także od zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Grupy do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa na rynku innowacyjnych wyrobów medycznych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. Produkty i technologie opracowywane przez Grupę mają charakter innowacyjny i mogą korzystać z ochrony patentowej. Jest to jednak działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w USA, UE oraz krajach azjatyckich. Emitent nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku. Dodatkowo Zarząd może nie mieć świadomości, iż w danej chwili trwają badania nad wyrobami konkurencyjnymi do produktów lub technologii rozwijanych przez Grupę. Istnieje ryzyko związane z zaostrzeniem działań konkurencji.

Ryzyko kursu walutowego

Grupa prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przyszłych przychodów z tytułu umów dystrybucyjnych lub transferu technologii będzie według obecnej wiedzy Zarządu denominowana w walutach obcych (głównie USD lub EUR). Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę były denominowane w EUR. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa prowadziła sprzedaż na terenie Unii Europejskiej. Ponad 90% kosztów prac badawczo-rozwojowych (koszty badań, certyfikacji, laboratorium, wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia) jest ponoszona w walucie ILS (szekiel izraelski), a jednocześnie część inwestycji (urządzenia laboratoryjne, badania zewnętrzne) Grupy jest denominowana w walutach obcych (głównie USD oraz ILS).

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Grupy i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników i osób współpracujących z Grupą, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża biomedyczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś utraty obecnych pracowników poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Ponadto konkurencyjność na rynku pracy może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników, Grupa będzie zmuszona podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Grupa może też nie być w stanie przyciągnąć nowych lub utrzymać kluczowych pracowników na warunkach, które są akceptowalne z ekonomicznego punktu widzenia.

Ryzyko spadku popytu

Rozwój Grupy zależy w dużej mierze od liczby zamówień i wielkości kontraktów uzyskanych od placówek leczniczych bezpośrednio przez Emitenta lub partnerów, z którymi Grupa będzie związana umowami dostawy produktów, umowami dystrybucyjnymi lub transferu technologii czy podobnymi. Te z kolei zależą od popytu klientów końcowych na produkty Grupy oraz na produkty partnerów handlowych Grupy. Popyt na wyroby Grupy w dużej mierze warunkowany jest przez strukturę finansowania służby zdrowia. Zmniejszenie lub brak popytu na te produkty, jak i szerzej na rozwiązania innowacyjne oferowane przez Grupę, może spowodować spadek wartości projektów prowadzonych przez Grupę jak również problemy z ich komercjalizacją.

Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów

Grupa angażuje się w projekty polegające na rozwoju koncepcji, tworzeniu, patentowaniu oraz komercjalizacji innowacyjnych wyrobów medycznych. Dzięki dobremu zrozumieniu tego rynku oraz doświadczonej kadry zarządzającej Grupa jest w stanie opracowywać nowe potencjalnie opłacalne projekty oraz, w trakcie procesu ich realizacji, podejmować decyzje o ewentualnym niekontynuowaniu prac badawczych w razie ich niepowodzenia na wczesnym etapie rozwoju. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie rozwijać i rozszerzać portfolio o kolejne projekty o wysokim potencjale komercjalizacyjnym.

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

Rozwój projektu realizowanego przez Grupę jest procesem obejmującym kilka kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i skuteczności terapeutycznej proponowanego rozwiązania. Grupa może nie być w stanie wykazać np. braku działań niepożądanych lub skuteczności jednego lub kilku produktów ze swojego portfela. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i ewaluacji rozwiązania, mogą opóźnić rozwój i komercjalizację,

a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania realizacji projektu. Grupa nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i ewaluacji będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku.

Ryzyko związane ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych skutków ubocznych wynikających z przeprowadzanych badań w wybranych spółkach z Grupy

W wyniku występowania niepożądanych działań ubocznych, zaobserwowanych podczas prowadzonych badań, spółka z Grupy może nie otrzymać pozwolenia na wprowadzenie na rynek rozwijanych produktów, co może spowodować brak uzyskania kiedykolwiek przychodów ze sprzedaży takich produktów. Wyniki badań mogą ujawnić nieskuteczność lub niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań niepożądanych. W takim przypadku badania mogą zostać zawieszono lub zakończone. Ponadto, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać zaprzestanie dalszego rozwoju lub odmówić zatwierdzenia potencjalnych kandydatów klinicznych na jedno lub wszystkie wskazania produktu do sprzedaży. Wiele produktów, które początkowo wykazują obiecujące wyniki, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze ich rozwijanie. Działania niepożądane mogą wpłynąć na możliwość ukończenia badań lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze.

Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych produktów stosowanych w tych samych wskazaniach, co produkty Grupy

Produkty i technologie rozwijane przez Grupę mogą być jednocześnie rozwijane w różnych częściach świata przez podmioty konkurencyjne. W związku z tym istnieje prawdopodobieństwo, że w tym samym czasie lub wcześniej zostaną wprowadzone na rynek produkty konkurencyjne posiadające przewagę w różnym zakresie nad produktami Grupy.

Ryzyko związane z warunkami przyszłych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych lub transferu technologii

Model biznesowy Grupy zakłada, że w ramach komercjalizacji projektów będą zawierane strategiczne umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy konsorcjum) i handlowej (umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) z międzynarodowymi partnerami na określone rynki lub kanały sprzedaży. Zarząd szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie własnego doświadczenia oraz powszechnie dostępnych informacji o tego typu umowach podpisywanych na rynku globalnym. W przyszłości Grupa może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę.

Ryzyko związane z warunkami umów z partnerami współpracującymi, w tym z naukowcami

W celu prowadzenia działalności operacyjnej spółki z Grupy zawierają umowy, w tym o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy konsorcjum) i handlowej (umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) i inne. Należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. W szczególności istnieje ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, nieuzasadnionego dążenia do podnoszenia cen, czy też niedotrzymanie standardu zamówionych usług.

Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji opracowywanych przez Grupę produktów lub technologii oraz innych innowacji Grupy

Ryzyko niezawarcia umowy pomimo podpisania listu intencyjnego

Na podstawie podpisywanych przez Spółkę niewiążących listów intencyjnych, toczą się dalsze rozmowy handlowe z potencjalnym Partnerem mające na celu podpisanie ostatecznych umów dystrybucyjnych/partnerstwa strategicznego na określonych terytoriach. Istnieje ryzyko, że prowadzone negocjacje nie zakończą się podpisaniem finalnych umów lub podpisane umowy będą zawarte na warunkach innych niż ustalone w treści podpisanych wcześniej niewiążących dokumentów.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium

Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratoriach. Niepożądanym rezultatem takich prac mogą być szkody osobowe lub majątkowe. Grupa nie może zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzenia lub zdarzeń losowych, wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Grupę na procesy odszkodowawcze lub utratę mienia znacznej wartości.

Ryzyko utraty zaufania partnerów lub końcowych klientów na skutek pogorszenia się wizerunku Grupy

Grupa prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej branży biomedycznej, zwłaszcza na rynku wyrobów medycznych, uzależniona jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Grupy m.in. na skutek niedotrzymania zobowiązań umownych co do potwierdzenia działania (walidacji) technologii w badaniach klinicznych oraz terminowego pozyskania certyfikatów dopuszczających produkty do obrotu na rynku może spowodować utratę zaufania

partnerów lub końcowych klientów, zwłaszcza dużych partnerów strategicznych i w rezultacie prowadzić do ich rezygnacji ze współpracy.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy była głównie finansowana przez akcjonariuszy oraz z przychodów uzyskanych w 2017 roku z tytułu sprzedaży technologii CSS. Z uwagi na upływ czasu od podpisania ostatniej umowy sprzedaży, dalszy rozwój działalności Grupy musi być nadal finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody, ale także poprzez źródła zewnętrzne, m.in. produkty bankowe, granty i emisje akcji, a potencjalnie przejściowo także poprzez pożyczki od podmiotu dominującego. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z poszczególnych projektów może być odległa w czasie, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

Ryzyko związane z pozycją negocjacyjną umów licencyjnych, dystrybucyjnych i podobnych

Zawierane w przyszłości przez Grupę umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne, umowy transferu technologii lub podobne z partnerami, w tym zwłaszcza międzynarodowymi koncernami, mogą charakteryzować się brakiem symetrii pomiędzy stronami, a więc mogą zostać skonstruowane w sposób uprzywilejowujący kontrahentów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy. Wynika to z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Wartość takiej współpracy dla Grupy jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

Ryzyko związane z patentami

Grupa posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi produktami z branży biomedycznej, stanowiących chronioną przepisami prawa tajemnicę przedsiębiorstwa. W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw, Grupa ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). Grupa dokonała zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie patentów na wynalazki w trybie procedury PCT („Patent Cooperation Treaty”), celem uzyskania patentów krajowych w wybranych państwach, będących stronami Układu o Współpracy Patentowej i patentu europejskiego, obowiązującego na terenie państw, będących stronami Konwencji o patencie europejskim z dnia 5 października 1973 r. W chwili obecnej większość wszczętych przez Grupę postępowań jest nadal w toku, a praktyka wskazuje, że postępowania takie trwają co najmniej kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Grupa. Istnieje również możliwość podważenia praw Grupy do użytkowania rozwiązania objętego zgłoszeniem.

Dodatkowo, do czasu zakończenia procedury patentowej Grupa korzysta z tzw. tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków. Jednakże, w trakcie toczących się postępowań, osoby trzecie, w tym konkurenci Grupy, mogą zgłaszać zastrzeżenia do wniosków Grupy, oraz twierdzić, że przysługują im lepsze prawa do zgłoszonych przez Grupę wynalazków. Rodzi to ryzyko utrudnienia, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwienia udzielenia Grupie ochrony patentowej.

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Grupa działa na światowym rynku innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozzerwalnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Grupa. Sytuacja taka rodzi dla Grupy ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo (w szczególności sądy i organy podatkowe) niekorzystnych rozstrzygnięć.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Grupy w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii (technologii, która po wygaśnięciu praw patentowych stała się ogólnie dostępna, lub też technologii objętej wnioskiem patentowym złożonym przez spółkę z Grupy w przypadku, gdy ochrona patentowa nie została jeszcze przyznana), tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa się za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Nie ma jednak pewności, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem tajemnic handlowych osób trzecich.

Ryzyko niespełnienia warunków określonych w umowach dostawy produktów, umowach dystrybucyjnych, umowach transferu technologii lub podobnych

Elementem strategii Grupy jest komercjalizacja prowadzonych projektów poprzez zawieranie strategicznych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych, umów transferu technologii lub podobnych z dużymi, globalnymi graczami na rynku biomedycznym. Charakterystyka tych umów przewiduje, że płatności dokonywane przez drugą stronę umowy lub ich wysokość może być uzależniona od osiągnięcia przez Grupę założonych celów badawczych, strategicznych lub sprzedażowych. Istnieje

więc ryzyko, iż cele te nie zostaną spełnione, a tym samym opłaty, jakie otrzyma Grupa będą niższe od przewidywanych lub też równe zeru.

Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Grupy

Grupa w sposób aktywny chroni swoją wartość intelektualną poprzez wnioskowanie o objęcie jej stosowną międzynarodową ochroną patentową. Istnieje ryzyko, iż mimo przyznania Grupie ochrony patentowej, jej wynalazki będą nielegalnie kopiowane.

Ryzyko związane z utratą środków publicznych

Grupa korzysta z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej lub kosztów prac badawczo-rozwojowych. Podczas gdy programy te zasadniczo zmniejszają konieczne inwestycje Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną przez cały okres obowiązywania utrzymane przez Grupę. Grupa dotrzymuje starań, aby spełniać wszystkie formalności wynikające z umów dotacyjnych, ale nie może zagwarantować, że któraś z umów nie zostanie rozwiązana przez instytucję finansującą. Wszelkie ograniczenia dotacji dla Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucje finansujące. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami.

Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy ludzkie, błędy systemów, w tym informatycznych lub przez zdarzenia zewnętrzne powodujące w szczególności zakłócenia w działalności operacyjnej, spowodowane różnymi czynnikami znajdującymi się poza kontrolą Grupy, np. awarią środków komunikacji, którymi transportowane są produkty Grupy, sprzętu, przedmiotów wyposażenia należących do Grupy, czy oprogramowania, pożarem i innymi katastrofami naturalnymi, a także zdarzeniami o charakterze terrorystycznym oraz próbami działań związanych z oszustwami i kradzieżą zarówno wewnątrz, jak i zewnątrz. Grupa jest również narażona na oszustwa, jak i inne bezprawne działania lub zaniechania pracowników Grupy lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Grupa ponosi odpowiedzialność, jak również jej podwykonawców i dostawców. Wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom ze strony pracowników Grupy oraz podmiotów trzecich współpracujących z Grupą może nie być skuteczne, a zdarzenia takie mogą negatywnie wpłynąć na reputację Grupy oraz spowodować konieczność naprawienia przez Grupę szkody wyrządzonej osobie trzeciej.

Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

Działalność Grupy opiera się w znacznym stopniu na prawidłowym funkcjonowaniu systemów informatycznych, zwłaszcza w zakresie baz danych i ich wszechstronnej analizie. Systemy informatyczne służą także gromadzeniu, przetwarzaniu i administrowaniu bazami marketingowymi. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających komunikację i zarządzanie. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii bezpieczeństwa, systemy IT wykorzystywane w Grupie mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne zagrożenia, co może skutkować tym, że dostęp do informacji zgromadzonych w systemach IT Grupy uzyskają niepowołane osoby trzecie. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Grupy do realizacji procedur, zakłócić działalność Grupy, naruszyć reputację Grupy lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Ewentualne modernizacje systemów IT lub wdrożenie nowych mogą nie zostać zrealizowane terminowo i mogą nie wystarczać w pełni do zaspokojenia potrzeby wynikającej z prowadzonej działalności. Z kolei awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Grupy dotyczącą jej działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte w ramach Grupy mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Grupę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Grupy. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Grupy lub pokrycia szkód poniesionych przez Grupę. Polisy ubezpieczeniowe w ramach Grupy mogą również nie pokrywać wszystkich szkód, jakie mogą zostać przez nią poniesione. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej, albo ich ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą, w ocenie Grupy, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. Tym samym, Grupa może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy może być niewystarczający. Dodatkowo, polisy ubezpieczeniowe posiadane w ramach Grupy podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające na pokrycie wszystkich szkód poniesionych przez Grupę. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niechroniona ubezpieczeniem albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa będzie musiała pokryć z własnych środków szkodę, odpowiednio, w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia. Oprócz tego, składki opłacane przez Grupę

z tytułu jej polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie w ich następstwie historycznych danych o szkodowości Grupy lub ogólnie w sektorach rynkowych Grupy. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Grupa może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

Spółki z Grupy przeprowadzają transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, spółki Grupy dbają w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że poszczególne spółki Grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej.

Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów

Działalność Grupy musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. W związku z powyższym Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Grupy pod kątem oceny przestrzegania m.in. przepisów zakazujących stosowania określonych praktyk, które naruszają wspólne interesy konsumentów (takich jak przedstawianie konsumentom nierzetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe czy praktyki ograniczające konkurencję). Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że postanowienia umów z konsumentami lub praktyki stosowane przez którąkolwiek z spółek z Grupy naruszają zbiorowe interesy konsumentów oraz, w konsekwencji, może zakazać stosowania niektórych praktyk i nałożyć na taką spółkę z Grupy karę pieniężną (maksymalnie do 10% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym rok, w którym kara została nałożona). Ponadto Prezes UOKiK, organizacje pozarządowe, do których zadań statutowych należy ochrona praw konsumentów lub rzecznicy konsumentów, a także osoby fizyczne mogą wszcząć postępowanie sądowe w celu uznania danego postanowienia wzoru lub umowy za niedozwolone. Jeżeli postanowienie lub wzór umowy zostały uznane za niedozwolone na mocy prawomocnego wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, postanowienie takie lub wzór umowy zostają wpisane do rejestru klauzul niedozwolonych prowadzonego przez Prezesa UOKiK. Z chwilą wpisania postanowienia lub wzoru umowy do tego rejestru, nie mogą być one stosowane przez żaden podmiot prowadzący działalność w Polsce. W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że którakolwiek ze spółek z Grupy stosuje praktyki naruszające interesy konsumentów, w szczególności w przypadku stosowania przez taką spółkę z Grupy niedozwolonych klauzul umownych, klienci takiej spółki z Grupy będący konsumentami mogą dochodzić od tej spółki z Grupy odszkodowania za szkody poniesione w związku z takimi praktykami. Ponadto Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że dany przedsiębiorca jest uczestnikiem porozumienia, którego celem lub skutkiem jest ograniczenie konkurencji. Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może również zarządzić przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku jej nadużywanie. Stwierdzając podejmowanie takich działań, Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może nakazać zaprzestanie ich stosowania lub usunięcia jej skutków (np. poprzez zastosowanie środków polegających w szczególności na: udzieleniu licencji praw własności intelektualnej), a także nałożyć karę pieniężną w wysokości do 10% wartości przychodów osiągniętych w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych nakłada wysokie kary pieniężne do 10 mln EUR lub 2% całkowitego rocznego światowego dochodu za naruszenie wytycznych dotyczących przetwarzania danych osobowych. W związku z powyższym spółka przeprowadziła audyt ogólny i przystosowała odpowiednio dokumentację aby zapobiec naruszeniu rozporządzenia.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Powiązane ze sobą spółki Orenore sp. z o. o., Adiuvo Investments S.A. posiadają znaczne pakiety akcji Spółki. W związku z tym, ww. spółki, działając łącznie, mogą uzyskać faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie w istotnych dla Emitenta lub Grupy sprawach oraz mogą mieć znaczący wpływ na funkcjonowanie Grupy, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Emitenta.

W dniu 17 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Adiuvo Investments S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie połączenia Biovo sp. z o.o., Nutra sp. z o.o., StokPI sp. z o.o. oraz OryxPI sp. z o.o. z Adiuvo Investments S.A. Połączenie zostało zarejestrowane po dniu bilansowym, a tym samym zwiększył się stan posiadania akcji Spółki przez Adiuvo Investments.

Ryzyko powiązań osobistych między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Prezes Zarządu Marek Orłowski jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej. Marek Orłowski sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółek Orenore sp. z o. o., Adiuvo

Investments S.A. Anna Aranowska-Bablok, która pełni w Emitencie funkcję Członka Zarządu jest również Członkiem Zarządu Adiuvo Investments S. A. Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Poniński jest Prezesem Zarządu Orenore sp. z o. o. Istniejące powiązania kapitałowe oraz osobowe sprawiają, że ww. osoby oraz spółki Orenore sp. z o. o. oraz Adiuvo Investments S.A. posiadają decydujący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania istotnej uchwały na Walnym Zgromadzeniu.

Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi zawartymi w Statucie Spółki

Zgodnie ze Statutem, spółka powiązana Adiuvo Investments S.A. ma przyznane osobiste uprawnienie jako akcjonariusz Spółki w zakresie wyboru Rady Nadzorczej. Adiuvo Investments S.A. z siedzibą w Warszawie, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 20 (dwadzieścia) procent w kapitale zakładowym Spółki, ma prawo powołania i odwołania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Ponadto, Oron Zachar wraz z Elad Einav, tak długo jak są akcjonariuszami Spółki posiadającymi łącznie 10 (dziesięć) procent w kapitale zakładowym Spółki, mają łącznie prawo powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej. Wobec przyznania powyższych uprawnień osobistych Panu Eladowi Einawowi oraz Oronowi Zacharowi istnieje ryzyko, że pozostali akcjonariusze Spółki będą mieli ograniczony wpływ (mniejszy aniżeli wynikający wprost z udziału danego podmiotu w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) na skład członków Rady Nadzorczej Spółki.

Ryzyko związane z prowadzoną kontrolą deklaracji podatkowych w zakresie podatku dochodowego oraz cen transferowych w okresie 2012-2013 r w spółce Biovo Technologies Ltd.

W latach ubiegłych spółka zależna Biovo Technologies Ltd prowadziła korespondencję z urzędem podatkowym w Izraelu dotyczącą polityki cen transferowych w Grupie. Korespondencja ta jest wynikiem kontroli podatkowej rozpoczętej w dniu 16 czerwca 2014 r. W toku korespondencji Zarząd Biovo Technologies Ltd odpowiedział na wszelkie pytania oraz przedłożył wszelkie dokumenty wymagane przez izraelskie organy skarbowe, nie otrzymał jednak informacji zwrotnej o zakończeniu kontroli i jej wynikach. Zarząd Biovo Technologies Ltd oraz Jednostki dominujące skonsultował taki stan rzeczy z kilkoma niezależnymi izraelskimi doradcami podatkowymi, którzy stwierdzili, że jest to naturalny stan rzeczy w Izraelu oraz, że rekomendują nieskładanie wniosku do organów skarbowych, który miałby na celu przygotowanie przez nie podsumowania kontroli.

Niezależnie od powyższego, zarząd nie jest świadomy tego, że skutkiem opisanej korespondencji może być zobowiązanie podatkowe Biovo Technologies Ltd lub innej spółki z Grupy przekraczające 250 tys. zł lub zagrożenie bieżącej działalności operacyjnej Biovo Technologies Ltd w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie można zapewnić, że w przyszłości poszczególne spółki Grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej.

Ryzyko związane z umową sprzedaży technologii CSS

3 października 2017 r. zamknięto transakcję sprzedaży technologii Airway Medix CSS. Płatność kolejnych transz ceny nabycia jest uzależniona od zewnętrznych okoliczności oraz woli kupującego, który po 4 latach od zawarcia umowy może zwrócić nabyte aktywa Jednostce dominującej, jednocześnie nie uiszczając drugiej raty ceny nabycia.

Do ważniejszych czynników mogących mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe należy zaliczyć:

- kontynuację współpracy i jej rozszerzenie z Kupującym technologię CSS,
- wykup obligacji posiadanych przez Adiuvo,
- rozwój posiadanego portfolio technologii,
- zakończenie prac rozwojowych Oral Care oraz Cuff Pressure Regulator.

IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. Airway Medix S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o innych niż wyżej wymienione typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w nocie 23.1 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyżej.

IV.2.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. Airway Medix S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca jak również łączna wartość wszystkich udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 marca 2019 roku nie jest znacząca.

IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

Na dzień 31 marca 2019r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocy 24.

W I kwartale 2019 roku toczyły się dwa postępowania w sprawie umów o dofinansowanie projektów:

1. Projekt: CPR. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz zapobiegania przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta mocującego rurkę intubacyjną”. Łączna wartość środków objętych postępowaniem wynosiła 706.750,67 PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. W październiku 2018 r. umorzono w całości przedmiotowe postępowanie administracyjne.
2. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosiła 1.230.542,72 PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem w 2018 roku decyzji nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. Następnie na mocy odrębnej decyzji NCBiR nastąpiło odroczenie ww. płatności do lipca 2019 r. oraz uzyskanie ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł.

IV.2.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix

Według wiedzy Zarządu Jednostki dominującej na moment publikacji niniejszego raportu informacje w nim przekazane w pełni odzwierciedlają fakty, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

IV.3 AKCJONARIAT

IV.3.1 Informacje o Akcjonariacie

Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco.

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:				
Adiuvo Investments S. A.	30 500 546	30 500 546	52,21%	52,21%
Orenore Sp. z o.o.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Oron Zachar	5 582 564	5 582 564	9,56%	9,56%
Pozostali	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Suma	58 418 444	58 418 444	100%	100%

IV.3.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Marek Orłowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta za pośrednictwem Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A kontroluje 30 500 546 akcji Spółki o wartości nominalnej 30 500 546 PLN.

Oron Zachar pełniący funkcję Członka Zarządu Emitenta jest posiadaczem 4 612 050 akcji Emitenta (o wartości nominalnej 4 612 050 PLN) uprawniających do 4 612 050 głosów.

Anna Aranowska-Bablok pełniąc funkcję Członka Zarządu Emitenta jest posiadaczem 56 000 akcji Emitenta (o wartości nominalnej 56 000 PLN) uprawniających do 56 000 głosów.

Ilość posiadanych akcji przez członków Rady Nadzorczej na niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość Akcji	Przyznane opcje lub instrumenty zamienne na Akcje	Wartość nominalna (zł)
Tomasz Poniński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Krzysztof Laskowski	Wiceprzew. Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Dariusz Zimny	Członek Rady Nadzorczej	410 985	Brak	410 985
Maria Gajda	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Paweł Nauman	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego osoby nadzorujące i zarządzające nie nabywały/zbywały akcji/uprawnień do akcji Spółki.

Informacje o uprawnieniach do akcji Airway Medix S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

Szczegółowe informacje nt. uprawnień do akcji Airway Medix S.A. zostały zamieszczone w notce 20.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018.

V. Oświadczenia osób zarządzających

V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności

Zarząd Spółki Airway Medix S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

VI. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 27 maja 2019 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok
Członek Zarządu

Oron Zachar
Członek Zarządu

AirwayMedix

