

# AirwayMedix

Grupa Kapitałowa  
Airway Medix

Rozszerzony skonsolidowany raport  
za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r.

## Spis treści:

I.	Wybrane dane finansowe.....	4
I.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
I.2	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
II.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix .....	8
II.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
II.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	9
II.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	9
II.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
II.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
II.6	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
	Nota 1 Informacje ogólne .....	14
	Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej .....	14
	Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej .....	14
	3.1 Zarząd 14	
	3.2 Rada Nadzorcza.....	14
	Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
	Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
	5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
	5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności .....	15
	5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	16
	5.4 Polityka rachunkowości .....	16
	5.5 Niepewność szacunków .....	17
	Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	17
	Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności .....	17
	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.....	22
	Nota 16 Programy akcji pracowniczych.....	23
	Nota 17 Dywidendy .....	23
	Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych, zaciągnięcie kredytów i pożyczek.....	24
	Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki) .....	24
	Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze .....	24
	Nota 21 Dotacje .....	24
	Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe.....	25
	Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych .....	25
	23.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	25
	23.2 Kluczowy personel kierowniczy .....	27
	23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	27
	Nota 24 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie.....	27
	Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	28
III.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A. ....	29
III.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	29

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

III.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	29
III.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	30
III.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	31
III.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	33
III.6	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	34
	Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	34
	Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	34
	Nota 3 Przychody i koszty .....	34
	3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	34
	3.2 Przychody i koszty finansowe .....	34
	Nota 4 Wartości niematerialne .....	35
	Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	35
	Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe .....	35
	Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych .....	35
	7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	35
	7.2 Kluczowy personel kierowniczy .....	36
	7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	37
	Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	37
	Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	37
IV.	Pozostałe informacje nt. działalności oraz sytuacji finansowej Grupy Airway Medix w okresie trzech kwartałów 2019 roku .....	38
IV.1	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ .....	38
	IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej .....	38
	IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności .....	38
	IV.1.3 Prognozy wyników finansowych .....	38
	IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości .....	38
IV.2	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX .....	39
	IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej .....	39
	IV.2.2 Sezonowość działalności .....	39
	IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju w perspektywie kolejnego kwartału .....	39
	IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	40
	IV.2.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	40
	IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych .....	41
	IV.2.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix .....	41
IV.3	RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI .....	41
IV.4	AKCJONARIAT .....	49
	IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie .....	49
	IV.4.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	49
V.	Oświadczenia osób zarządzających .....	51
	V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności .....	51
VI.	Podpisy osób uprawnionych .....	51

# I. Wybrane dane finansowe

## I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	37	73	8	17
Zysk (strata) ze sprzedaży	-142	-455	-32	-106
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	771	361	175	84
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>503</b>	<b>215</b>	<b>114</b>	<b>50</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	503	215	114	50
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	0,01	0	0,00	0,00
- rozwodniony	0,01	0	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>447</b>	<b>322</b>	<b>102</b>	<b>75</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	447	322	102	75
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Aktywa trwałe	38 615	37 211	8 483	1 760
Aktywa obrotowe	13 444	6 556	2 953	426
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>52 059</b>	<b>43 767</b>	<b>11 436</b>	<b>2 185</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>33 288</b>	<b>32 830</b>	<b>7 312</b>	<b>-572</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	33 288	32 830	7 312	-572
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	8 843	7 931	1 943	2 329
Zobowiązania krótkoterminowe	9 928	3 006	2 181	427
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>52 059</b>	<b>43 767</b>	<b>-</b>	<b>11 436</b>
			<b>11 436</b>	<b>2 185</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-964	231	-219	54
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-261 -	1 923,0	-59	-447
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	587	4 467	134	1 039
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-638</b>	<b>2 775 -</b>	<b>-145</b>	<b>646</b>

## I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2019 - 31.03.2019
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	37	273	9	64
Zysk (strata) ze sprzedaży	-141	-964	-33	-224
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1228	-752	286	-175
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>987</b>	<b>-866</b>	<b>230</b>	<b>-201</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b> (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	0,02	-0,07	0,00	-0,02
- rozwodniony	0,02	-0,07	0,00	-0,02
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>987</b>	<b>-866</b>	<b>230</b>	<b>-201</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	37 590	15 631	8 257	3 671
Aktywa obrotowe	13 046	2 348	2866	551
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>50 636</b>	<b>17 979</b>	<b>11 123</b>	<b>4 222</b>
Kapitał własny	32 820	6 666	7 210	1 565
Zobowiązania długoterminowe	5 702	9 920	1 253	2 329
Zobowiązania krótkoterminowe	12 114	1 393	2661	327
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>50 636</b>	<b>17 979</b>	<b>11 123</b>	<b>4 222</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-503	-222	-114	-52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	767	-161	-	174
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	629	600	143	140
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-641</b>	<b>217</b>	<b>-146</b>	<b>50</b>

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 2020 r. (1 EUR = 4,5523 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 r. (1 EUR= 4,2585 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 2020 r. (1 EUR = 4,3963 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. (1 EUR = 4,2978 PLN).

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix

### II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8	<b>37</b>	<b>73</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>-179</b>	<b>-528</b>
Amortyzacja		-	-
Zużycie materiałów i energii		-	-
Usługi obce		-59	-396
Podatki i opłaty		-	-
Wynagrodzenia		-108	-80
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-12	-1
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-51
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-142</b>	<b>-455</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	15	243
Pozostałe koszty operacyjne	9.1	-	-3
Utrata wartości należności		-70	59
Przychody finansowe	9.2	961	594
Koszty finansowe	9.2	7	-77
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>771</b>	<b>361</b>
Podatek dochodowy		-268	-146
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>503</b>	<b>215</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>503</b>	<b>215</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		503	215
<b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu</b>	10	-	-
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		0,01	0,00
- rozwodniony		0,01	0,00



## II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>503</b>	<b>215</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-56	107
<b>Inne dochody całkowite netto</b>		<b>-56</b>	<b>107</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>447</b>	<b>322</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		447	322
Udziałom niekontrolującym		-	-

## II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>38 615</b>	<b>37 211</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	2 505	2 531
Wartości niematerialne	13	20 401	20 079
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 196	1 187
Kaucje długoterminowe	13.1	14 513	13 414
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>13 444</b>	<b>6 556</b>
Zapasy		202	191
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	8 735	1 311
Należności z tytułu podatku dochodowego		25	25
Pozostałe aktywa finansowe		4 412	4 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		70	707
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>52 059</b>	<b>43 767</b>

	Nota	31.03.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>33 288</b>	<b>32 830</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>33 288</b>	<b>32 830</b>
Kapitał akcyjny		19 862	19 862
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 174
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	15	1 147	1 147
Kapitał rezerwowy		1 952	1 952
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		253	309
Zyski zatrzymane		8 900	8 386
<b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>		-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>8 843</b>	<b>7 931</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		1 152	639
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		479	452
Dotacje otrzymane		1 497	1 497
Zobowiązania leasingowe		2 676	2 554
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 039	2 789
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>9 928</b>	<b>3 006</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		161	451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		9 112	1 951
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		536	458
Rezerwy		-	35
Zobowiązania leasingowe		119	111
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>52 059</b>	<b>43 767</b>

## II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 31.03.2020 (badane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej								Razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
<b>Stan na 01.01.2020 po zmianach</b>	<b>19 862</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>1 952</b>	<b>309</b>	<b>8 386</b>	<b>32 830</b>	<b>-</b>	<b>32 830</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	503	503	-	<b>503</b>
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-56	-	-56	-	<b>-56</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	-56	503	447	-	<b>447</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	11	11	-	<b>11</b>
<b>Stan na 31.03.2020</b>	<b>19 862</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>1 952</b>	<b>253</b>	<b>8 900</b>	<b>33 288</b>	<b>-</b>	<b>33 288</b>

Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej

Za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 (badane)	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>19 862</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>1 952</b>	<b>126</b>	<b>9 747</b>	<b>34 008</b>	-	<b>34 008</b>
<b>Stan na 01.01.2019 po zmianach</b>	<b>19 862</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>1 952</b>	<b>126</b>	<b>9 747</b>	<b>34 008</b>	-	<b>34 008</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-1 361	-1 361	-	<b>-1 361</b>
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	183	0	182,6	-	<b>182,6</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	183	-1 361	-1 178	-	<b>-1 178</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>19 862</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>1 952</b>	<b>309</b>	<b>8 386</b>	<b>32 830</b>	-	<b>32 830</b>

## II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	771	361
<b>Korekty zysku brutto:</b>		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-62	-163
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-5 024	102
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-430
Zmiana stanu rezerw	-	35
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	104	-2
Amortyzacja	-	-
Aktywa umowne	4 052	-
Inne korekty	-475	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-7 420	-6 777
Zmiana stanu zapasów	-11	-53
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	7 163	6 860
Zapłacony podatek dochodowy	-	27
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-964</b>	<b>231</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpłaty z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	22
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	-	239
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>261</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	-	4 467
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	638	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>587</b>	<b>4 467</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-638</b>	<b>2 775</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>708</b>	<b>1 051</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-638</b>	<b>2 776</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
- przepływy pieniężne netto	-638	2 776
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>70</b>	<b>3 827</b>

## 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 Generała Zajączka 11 lok 14, 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 Adiuvio Investments S.A., które wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvio Investments i wyżej do Grupy Orenore z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

### 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-Bablok – Członek Zarządu
- Oron Zachar – Członek Zarządu.

W dniu 11 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała ww. osoby na kolejną, pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się od dnia 1 stycznia 2019 r. i kończącą się dnia 31 grudnia 2023 r. 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 niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień publikacji skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski - Wiceprzew. Rady Nadzorczej
- Maria Gajda - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Bablok - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej

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 22 lipca 2020 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 2020 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31 grudnia 2019 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 2019.

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. Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

##### **5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę. Biorąc pod uwagę, że strategią Grupy nie jest generowanie środków pieniężnych z bieżącej sprzedaży rozwijanych urządzeń, Emitent identyfikuje potencjalne ryzyko płynności rozumiane jako brak wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Ze względu na okoliczności opisane poniżej, aktualnie ryzyko takie zostało jednak ocenione przez Zarząd Jednostki dominującej jako niewielkie ze względu na poniżej opisane zdarzenia, które wpłynęły na płynność Jednostki dominującej i Grupy w okresie po dniu bilansowym.

Po dacie bilansowej, dnia 08.04.2020 r. Grupa pozyskała finansowanie dłużne o charakterze długoterminowym zabezpieczone wpływami z zawartych umów z odbiorcami oraz na majątku Jednostki dominującej. Pozyskane finansowanie, wraz z wpływami z tytułu działalności handlowej oraz wystąpienia poniżej opisanych zdarzeń, pozwala na finansowanie bieżącej operacyjnej działalności Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania. Ze względu na przewidywalny okres zakończenia prac rozwojowych, ścisłą kontrolę kosztów stałych i kosztów prac rozwojowych Grupa precyzyjnie szacuje i kontroluje swoje potrzeby finansowe.

Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Zarządu, Jednostka dominująca planuje w kolejnych 12 miesiącach uzyskać wpływy z tytułu (1) wykupu posiadanych przez Jednostkę dominującą 40.000 obligacji wyemitowanych przez Adiuvio Investments S.A. oraz (2) sfinalizować transakcję sprzedaży jednej lub kilku rozwijanych technologii. W dniach 9-12 listopada 2019 r. portfolio Grupy zaprezentowane zostało na kongresie American Association Respiratory Care (AARC). Jednostka dominująca odbyła tam szereg wcześniej zaplanowanych spotkań z przedstawicielami branży prezentując postępy prac dla poszczególnych produktów. Produkty wzbudziły bardzo wysokie zainteresowanie. Rozmowy w zakresie potencjalnej współpracy są kontynuowane. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie podpisała żadnej umowy wstępnej/listu intencyjnego jak również dokumentu o analogicznym charakterze tj. wskazującym na rozpoczęcie procesu negocjacji sprzedaży odnośnie sprzedaży produktów znajdujących się w jej portfolio.

Trwająca pandemia COVID-19 pokazała, że portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, poprawiając stan kliniczny wentylowanych pacjentów. Z drugiej strony jednak, okres pandemii COVID-19 doprowadził do ograniczenia dostępnych możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów, co spowodowało wstrzymanie planowanych do zrealizowania kamieni milowych w II kwartale br. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent pozostaje w kontakcie z potencjalnymi partnerami biznesowymi w UE, Azji i USA, w zakresie rozwoju działalności spółki i zastosowania rozwijanych urządzeń. Jednakże, gdyby aktualna sytuacja rynkowa utrzymywała się w kolejnych okresach lub inne czynniki miałyby doprowadzić do opóźnień w zakresie realizacji powyżej opisanych zdarzeń, Jednostka dominująca zwraca uwagę na potencjalne ryzyko płynności Grupy.

Zarząd Jednostki dominującej szacuje, że, niezależnie od terminu zawarcia umów sprzedaży poszczególnych technologii i uzyskania wpływów z takiej transakcji, wpływy z pozyskanego finansowania dłużnego oraz inne źródła finansowania opisane powyżej zapewniają środki pieniężne niezbędne do funkcjonowania Grupy co najmniej przez okres kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania.

### 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 31.03.2020	Kurs na dzień 31.03.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2020-31.03.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2019-31.03.2019
EUR	4,5523	4,3013	4,3963	4,2978
USD	4,1466	3,8365	3,9907	3,783
GBP	5,1052	4,996	5,0956	4,9733
ILS	1,1637	1,0563	1,1423	1,0048

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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Airway Medix S.A. za 2019 r.

#### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2020 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);



- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Wymienione powyżej standardy nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych.

### Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym 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 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.

## 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 2019 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.

### Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczą 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.

	<b>Za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020</b>		
	<b>Urządzenia medyczne</b>	<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 997</b>	<b>-8 960</b>	<b>37</b>
- w ramach segmentu	8 960	-8 960	0
- od klientów zewnętrznych	37	-	37
Koszty działalności operacyjnej	-8 693	8 514	<b>-179</b>
Pozostała działalność operacyjna netto	-55	-	<b>-55</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>249</b>	<b>-446</b>	<b>-197</b>
Przychody finansowe	1013	-52	<b>961</b>
Koszty finansowe	7	-	<b>7</b>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 269</b>	<b>-498</b>	<b>771</b>
Podatek dochodowy	-268	-	-268
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 001</b>	<b>-498</b>	<b>503</b>

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

## 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	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji	-	243
Refaktury	15	-
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>243</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Zwrot dotacji	-	-
Koszty z tytułu refaktur	-	-2
Inne	-	-1
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>

### 9.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody odsetkowe z tytułu:	100	594
Kredytów i pożyczek	-	163
Obligacji	-	1
Pozostałe odsetki	100	430
Różnice kursowe	861	-
<b>Razem</b>	<b>961</b>	<b>594</b>

Koszty finansowe	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Koszty odsetkowe z tytułu:	7	-12
Pozostałe odsetki	7	-12
Różnice kursowe	-	-65
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>-77</b>

## 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:

	<b>01.01.2020 - 31.03.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019</b>
Średnioważona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
<b>Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>

#### 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

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Urządzenia techniczne	102	86
Wyposażenie	44	52
Pozostałe środki trwałe	4	4
Prawo do użytkowania	2 355	2 389
<b>Razem</b>	<b>2 505</b>	<b>2 531</b>

W okresie trzech miesięcy 2020 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 22 tys. PLN (2019 rok: 21 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

#### Nota 13 Wartości niematerialne

<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Niezakończone prace rozwojowe	20 401	20 079
<b>Razem</b>	<b>20 401</b>	<b>20 079</b>

W okresie trzech miesięcy 2020 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 239 tys. PLN (2019 rok: 1 902 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 przesłankę utraty wartości ww. aktywów niematerialnych, więc nie przeprowadzono testu na utratę ich 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. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości niezakończonych prac rozwojowych na dzień 31 grudnia 2019. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A. posiadała w swoim portfelu następujące technologie : Oral Care (OC), Cuff Pressure Regulator (CPR), Laryngological Mask & Hyper Form (LMA).

Dla każdej z powyższych technologii przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2019 osobne testy pod kątem utraty wartości ujętych w księgach rachunkowych skapitalizowanych prac rozwojowych biorąc pod uwagę potencjał rynkowy każdej z technologii oraz przyjętą strategię ich rozwoju.

Obliczenie wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży niezakończonych prac rozwojowych jest najbardziej wrażliwe na przyjętą stopę dyskontową. Wartość godziwą ustalono w oparciu o trzeci poziom hierarchii wartości godziwej. Przyjęta stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez zarząd szacunek ryzyka typowego dla wdrożenia produktu Airway Medix, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC).

W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że wartość bilansowa niezakończonych prac rozwojowych dla poszczególnych technologii osiąga wartości powyżej ich wartości odzyskiwalnej, a zatem nie wystąpiła utrata 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.

W sierpniu 2018 r. Spółka uzyskała refinansowanie kwoty zatrzymanej – 945 tys. EUR – poprzez zawarcie umowy z mBank S.A. Warunki refinansowania przewidywały spłatę pożyczki po spłacie należności przez Kupującego. Warunki refinansowania – EURIBOR właściwy dla okresu finansowania + marża banku.

Dnia 4 kwietnia 2019 r. Kupujący, wobec braku roszczeń, dokonał terminowej płatności 15% pierwszej transzy za Technologię CSS w kwocie 945 tys. EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Zobowiązanie wobec mBank tym samym wygasło.

W wyniku analizy przy wdrożeniu MSSF 15 (01 stycznia 2018 r.) 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 (30 września 2019: 13 777 tys. PLN) zaprezentowanej w bilansie jako aktywo kontraktowe. W wyniku ujęcia aktywa kontraktowego, w bilansie Spółki rozpoznano również rezerwę z tyt. podatku odroczonego w wysokości 2 618 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. i na dzień bilansowy nie dokonano zmiany szacunku prawdopodobieństwa w zakresie ujęcia przychodów z tytułu drugiej warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii CSS.

### 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	01.01.2020 - 01.01.2019 -	
	31.03.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	53	135
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	70	53
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-135
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>123</b>	<b>53</b>

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	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>75</b>	<b>135</b>

### Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2020 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.03.2020	31.12.2019
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
<b>Razem liczba akcji (udziałów)</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>

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 grudnia 2019 r.: 1 174 tys. PLN) i obejmuje nadwyżkę emisyjną netto tj. po potrąceniu kosztów emisji, powstała 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 r. dokonano zmniejszenia wartości nominalnej akcji Jednostki dominującej z 1 PLN do 0,34 PLN w celu pokrycia straty 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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła emisja akcji.

### Prawa akcjonariuszy

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

### Struktura akcjonariatu:

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvio Investments S. A., w tym:	27 500 546	27 500 546	47,08%	47,08%
Adiuvio Investments S. A.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Orenore Sp. z o.o.	2 582 564	2 582 564	4,42%	4,42%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	26 305 848	26 305 848	45,03%	45,03%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Według stanu na dzień 31 marca 2020 oraz 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvio Investments S. A., w tym:	30 500 546	30 500 546	52,21%	52,21%
Adiuvio Investments S. A.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Orenore Sp. z o.o.	5 582 564	5 582 564	9,56%	9,56%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	23 305 848	23 305 848	39,89%	39,89%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2019 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu, natomiast po dniu bilansowym tj. dnia 19 maja 2020 r. Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR dot. zbycia łącznie 3.000.000 spółki Airway Medix S.A. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 6/2020. W dniu 20 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. dot. zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów w Airway Medix S.A., o czym informowano w raporcie bieżącym nr 7/2020.

#### Nota 16 Programy akcji pracowniczych

Szczegóły dotyczące programów akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 20.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019. Pomiędzy 31 grudnia 2019 r. a datą bilansową nie miały miejsca zmiany w warunkach programów akcji pracowniczych.

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosiła 614 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019. W związku z wygaśnięciem umowy w 2020 roku nie ujmowano proporcjonalnie kwot dotyczących uprawnień w kolejnych okresach.

Do daty bilansowej, pozostałe warranty nie zostały przydzielone przez Zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

#### 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.

Dnia 28 lutego 2019 r. miała miejsce spłata obligacji przez Adiuvo Investments S.A. Została spłacona połowa posiadanych obligacji tj. 40 000 o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Wraz z częścią kapitałową zostały również spłacone odsetki w wysokości 467 tys. PLN. Ponadto w dniu 26 marca 2019 r. 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 r. na dzień 31 grudnia 2019 r. a następnie na dzień 30 czerwca 2020 r. Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

#### 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	01.01.2020 - 01.01.2019 - 31.03.2020 31.12.2019	
Stan na początek okresu	35	286
Utworzenie rezerw w koszty	-	100
Wykorzystanie rezerw	-	-108
Rozwiązanie rezerw	-	-243
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>35</b>
Rezerwy długoterminowe	-	0
Rezerwy krótkoterminowe	-	35

Świadczenia pracownicze	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	349	331
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	13	13
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	133	127
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	520	439
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>1015</b>	<b>910</b>
Zobowiązania długoterminowe	479	452
Zobowiązania krótkoterminowe	536	458

#### 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	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	1 497	1 457
Zwrot dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	40
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	<b>1 497</b>	<b>1 497</b>
Dotacje długoterminowe	1 497	1 497
Dotacje krótkoterminowe	-	-

Airway Medix S.A. realizuje trzy projekty grantowe (szczegóły umieszczone w punkcie 5.5 niniejszego sprawozdania):

1. 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. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 7 903 314,18. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 5 381 953,20 zł.
2. 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. Przyznane dofinansowanie maksymalne do kwoty 4 500 433,43.
3. 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.

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 1,9 mln zł (31.12.2019: 1,9 mln zł).

#### **Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe**

Spółka jest stroną postępowań administracyjnych wszczętych przez NCBR. Szczegółowy opis każdego z nich znajduje się w pkt IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych.

#### **Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych**

##### **23.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

**01.01.2020 - 31.03.2020**

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej			100
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	-	-	<b>100</b>

**01.01.2019 - 31.03.2019**

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej			163
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	-	-	<b>163</b>

**01.01.2020 - 31.03.2020**

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-283	-	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>-283</b>	-	-

**01.01.2019 - 31.03.2019**

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-115	-	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>-115</b>	-	-

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
- od jednostki dominującej	5 654	5 098
obligacje	4 412	4 322
należności handlowe	1 242	776
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	-	-
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	114	-
należności handlowe	114	-
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>5 768</b>	<b>5 098</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
- wobec jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	851	299
otrzymane pożyczki	851	299
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16	-
zobowiązania handlowe	16	-
<b>Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych</b>	<b>867</b>	<b>299</b>

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., a następnie na dzień 30 grudnia 2020 r. Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

### 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 (01.01-31.03.2019: 76 tys. PLN), w tym dla Marka Orłowskiego 42 tys. PLN (01.01-31.03.2019: 42 tys. PLN), oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 34 tys. PLN (01.01-31.03.2019: 34 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 31.03.2020	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa	Zobowiązania	
	finansowe wg zamortyzowanego kosztu	finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	8 735	-	8 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70	-	70
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 412	-	4 412
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	1 152	1 152
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	161	161
Zobowiązania leasingowe	-	2 795	2 795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	9 112	9 112
<b>Razem</b>	<b>13 217</b>	<b>13 220</b>	<b>26 437</b>

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa	Zobowiązania	
	finansowe wg zamortyzowanego kosztu	finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	1 212	-	1 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	707	-	707
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 322	-	4 322
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	639	639
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	451	451
Zobowiązania leasingowe	-	2 665	2 665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	1 829	1 829
<b>Razem</b>	<b>6 241</b>	<b>5 584</b>	<b>11 825</b>

### **Hierarchia wartości godziwej**

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

### **Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Dnia 8 kwietnia 2020 r. podpisana została umowa kredytowa z Izrael Discount Bank Ltd. (Umowa).

Na mocy Umowy podpisanej w dniu 8 kwietnia 2020 r. Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. mln 9,1 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zastawy rejestrowe na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Umowa przewiduje, że udostępnienie środków z kredytu może nastąpić po spełnieniu przez Spółkę określonych w umowie kredytu warunków zawieszających, między innymi po dostarczeniu przez Spółkę wymaganej dokumentacji, zgód korporacyjnych oraz dokumentów zabezpieczeń. Umowa kredytowa podlega prawu angielskiemu.

W dniu 20 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o następującej treści: „Orenore sp. z o.o. S.A. (Orenore) informuje, iż działając zgodnie z art. 69 ust. 1 i 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa) Orenore sp. z o.o. w imieniu swoim oraz Adiuvo Investments S.A. (Adiuvo) zawiadamia, że w dniu 14 maja 2020 roku Orenore zawarło umowę zbycia łącznie 3.000.000 spółki Airway Medix S.A. (Airway Medix) w związku z czym po rozliczeniu ww. transakcji bezpośredni udział Orenore w Airway Medix ulegnie zmniejszeniu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 7/2020.

W dniu 1 czerwca 2020 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w siedzibie spółki. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 5/2020.

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

#### III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	01.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>37</b>	<b>73</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-178</b>	<b>-528</b>
Amortyzacja	-	-
Zużycie materiałów i energii	-	-
Usługi obce	-46	-396
Podatki i opłaty	0	0
Wynagrodzenia	-86	-80
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-8	-1
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-38	-51
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-141</b>	<b>-455</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	243
Utrata wartości należności	-70	59
Pozostałe koszty operacyjne	-	-3
Przychody finansowe	1 438	747
Koszty finansowe	-14	-6
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 228</b>	<b>585</b>
Podatek dochodowy	-241	-146
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>987</b>	<b>439</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	987	439
<b>Zysk (strata) na akcję</b>		
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)		
- podstawowy	0,02	0,01
- rozwodniony	0,02	0,01

#### III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	01.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>987</b>	<b>439</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		
<b>Inne dochody całkowite netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>987</b>	<b>439</b>

### III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	(niebadane)	(badane)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 590</b>	<b>35 716</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Wartości niematerialne	21 881	21 115
Inwestycje w jednostki zależne	0	0
Pożyczki udzielone	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 196	1 187
Kaucje długoterminowe	14 513	13 414
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 046</b>	<b>6 178</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 634	1 215
Pozostałe aktywa finansowe	4 412	4 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	641
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>50 636</b>	<b>41 894</b>
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>(niebadane)</b>	<b>(badane)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>32 820</b>	<b>31 833</b>
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	8 685	7 698
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 702</b>	<b>4 938</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty	1 152	639
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	13
Dotacje otrzymane	1 497	1 497
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 039	2 789
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 114</b>	<b>5 123</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty	-	299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 003	4 732
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111	57
Rezerwy	-	35
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>50 636</b>	<b>41 894</b>

### III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	Kapitał własny					Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>19 862</b>	<b>1 952</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>7 698</b>	<b>32 612</b>
<b>Stan na 01.01.2020 po zmianach</b>	<b>19 862</b>	<b>1 952</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>7 698</b>	<b>31 833</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	987	987
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	987	987
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany						-
<b>Stan na 31.03.2020</b>	<b>19 862</b>	<b>1 952</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>8 685</b>	<b>32 820</b>

Kapitał własny						
Za okres 01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowo	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>19 862</b>	<b>1952</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>8 477</b>	<b>32 612</b>
<b>Stan na 01.01.2019 po zmianach</b>	<b>19 862</b>	<b>1952</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>8 477</b>	<b>32 612</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	438	438
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	438	438
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>19 862</b>	<b>1 952</b>	<b>1 174</b>	<b>1 147</b>	<b>8 915</b>	<b>33 050</b>



### III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 - 31.03.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	1 228	584
<b>Korekty zysku brutto:</b>		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-86	-163
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-5 090	-5
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-430
Zmiana stanu rezerw	-35	344
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	54	60
Amortyzacja	-	-
Zmiana aktywów kontraktowych	4 056	
Wycena programu motywacyjnego	-	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-7 418	-6 090
Zmiana stanu zapasów	-	-2
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	7 272	6 018
Inne zmiany	-484	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-503</b>	<b>316</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	-767	-2 215
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-767</b>	<b>-2 215</b>
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	629	-
Wpływy z tytułu wykupu obligacji		4 467
Inne zobowiązania finansowe (factoring)		1
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>629</b>	<b>4 468</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-641</b>	<b>2 569</b>
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>641</b>	<b>872</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-641</b>	<b>218</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
- przepływy pieniężne netto	-641	2 569
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 441</b>
- 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 notcie 5 oraz notcie 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 2019 rok w notcie 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 2019 r.

#### Nota 3 Przychody i koszty

##### 3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2020 - 01.01.2019 -	
	31.03.2020	31.03.2019
Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji	-	243
Refaktury	15	-
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>243</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2020 - 01.01.2019 -	
	31.03.2020	31.03.2019
Zwrot dotacji	-	-
Koszty z tytułu refaktur	-	-2
Inne	-	-1
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>

##### 3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 01.01.2019 -	
	31.03.2020	31.03.2019
Przychody odsetkowe z tytułu:		
Obligacji	100	164
Pozostałe odsetki	-	1
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		430
Różnice kursowe	1 338	153
<b>Razem</b>	<b>1 438</b>	<b>747</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2020 - 01.01.2019 -</b>	
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Koszty odsetkowe z tytułu:	-14	-6
Pozostałe odsetki	-14	-6
Różnice kursowe	-	0
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
		<b>-6</b>

#### **Nota 4 Wartości niematerialne**

<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nieukończono prace rozwojowe	21 881	21 115
<b>Razem</b>	<b>21 881</b>	<b>21 115</b>

W okresie trzech miesięcy 2020 roku Spółka nabyła wartości niematerialne o wartości 767 tys. PLN (2019 rok: 2 215 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**

Spółka jest stroną postępowań administracyjnych wszczętych przez NCBR. Szczegółowy opis każdego z nich znajduje się w pkt IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych.

#### **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.

<b>Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>przychody ze sprzedaży</b>	<b>przychody z tytułu refaktur</b>	<b>przychody odsetkowe</b>
- jednostce dominującej			100
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
<b>Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>przychody ze sprzedaży</b>	<b>przychody z tytułu refaktur</b>	<b>przychody odsetkowe</b>
- jednostce dominującej			163
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163</b>

## 01.01.2020 - 31.03.2020

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-283	-	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>- 283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 01.01.2019 - 31.03.2019

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-115	-	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	-203	-	-
<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>-318</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
<b>- od jednostki dominującej</b>	<b>5 654</b>	<b>5 098</b>
obligacje	4 412	4 322
należności handlowe	1 242	776
<b>- od jednostek zależnych</b>	<b>-</b>	<b>71</b>
<b>- od kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- od podmiotów pod znaczącym wpływem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- od pozostałych podmiotów powiązanych</b>	<b>114</b>	<b>-</b>
należności handlowe	114	-
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>5 768</b>	<b>5 169</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
<b>- wobec jednostki dominującej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
zobowiązania pozostałe	2 351	-
<b>- od jednostek zależnych</b>	<b>2 351</b>	<b>4 206</b>
<b>- od kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>851</b>	<b>299</b>
otrzymane pożyczki	851	299
<b>- od podmiotów pod znaczącym wpływem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>- od pozostałych podmiotów powiązanych</b>	<b>16</b>	<b>-</b>
zobowiązania handlowe	16	-
<b>Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych</b>	<b>3 218</b>	<b>4 505</b>

## 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. Adiuvo 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 0 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 67 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 0 tys. PLN (01.01-31.03.2018: 11,2 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 31.03.2020	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	8 634	-	8 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	0
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 412	-	4 412
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	1 152	1 152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	12 003	12 003
<b>Razem</b>	<b>13 046</b>	<b>13 155</b>	<b>26 201</b>

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	1 215	-	1 215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	641	-	641
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 322	-	4 322
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	639	639
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	299	299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	4 732	4 732
<b>Razem</b>	<b>6 178</b>	<b>5 670</b>	<b>11 848</b>

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 amortyzowanego kosztu” oraz środki pieniężne.

#### 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. PLN i na dzień bilansowy jest w całości objęta odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

## **IV. Pozostałe informacje nt. działalności oraz sytuacji finansowej Grupy Airway Medix w okresie pierwszego kwartału 2020 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 2020 . spadł o ok. 33% w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim. Ma to związek ze spadkiem wartości usług obcych.

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Airway Medix S.A. w I kwartale 2020 w wysokości 239 tys. (w analogicznym okresie dla roku 2019: 1 902 tys PLN) zostały ujęte w bilansie spółki jako zmniejszenie pozycji wartości niematerialne.

W I kwartale 2020 r. spółka odnotowała 37 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 2020 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 Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Działalność Spółki kwalifikowana jest do jednego segmentu - segment Urządzenia medyczne. 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.

Ujawnienia na poziomie skonsolidowanym

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 - segment Urządzenia medyczne. 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 2020 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 i 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A.

### **IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej**

W minionym okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała prace rozwojowe dla produktów z portfolio zgodnie z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok. W dniu 11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 ogłoszony został stan epidemii. Pandemia Covid-19 doprowadziła do niespotykanej dotąd presji na szpitalnych oddziałach intensywnej terapii (OIOM), a w szczególności u wentylowanych pacjentów. Zaistniało duże zapotrzebowanie na zmniejszenie ryzyka wystąpienia powikłań związanych ze wspomaganie oddychania u chorych oraz na usprawnienie pracy pielęgniarek na OIOMach. Obciążenie pracą pielęgniarek, obok dostępności sprzętu ochrony osobistej, zostało uznane za krytyczne, gdy oddziały intensywnej terapii były przeciążone pacjentami w szczytowym okresie pandemii. Dzięki tym doświadczeniom - przedstawiciele opieki zdrowotnej i inne zainteresowane strony przygotowują się obecnie do potencjalnej jesiennej fali COVID, która ponownie wpłynie na cały szpitalny system opieki na OIOMach.

Portfolio produktów Airwaymedix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, a jednocześnie poprawić stan kliniczny wentylowanych pacjentów.

Obecnie prowadzimy zaawansowane rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi w UE, Azji i USA, w zakresie rozwoju działalności spółki i zastosowania rozwijanych urządzeń. Szpitale oraz producenci i dystrybutorzy sprzętu medycznego intensywnie pracują nad zapewnieniem gotowości na kolejną możliwą falę chorób układu oddechowego związanych z pandemią.

Z drugiej strony - okres COVID doprowadził do ograniczenia dostępnych możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów, co spowodowało czasowe wstrzymanie planowanych do zrealizowania kamieni milowych w II kwartale br. Obecnie, gdy oddziały intensywnej terapii otwierają się na nową działalność, obserwujemy znaczny wzrost zainteresowania nowymi technologiami i produktami, które poprawią skuteczność opieki nad pacjentami wentylowanymi. Dostrzegamy również znacznie zwiększenie środków finansowych przeznaczonych na projekty związane z przygotowaniem oddziałów intensywnej terapii do jesiennego powrotu COVID 19.

Produkty B-Care oraz Cuffix doskonale wpisują się w powyższe zapotrzebowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oba urządzenia są gotowe do sprzedaży. W dniu 8 kwietnia 2020 r. Emitent zawarł z izraelskim bankiem z siedzibą w Tel-Aviv umowę kredytową, na mocy której bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. mln 9,1 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2020.

28 lutego 2019 r. Adiuvo Investments dokonało wykupu 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN powiększonej o kwotę odsetek zgodnie z warunkami emisji. W zakresie pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 PLN każda termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r. na dzień 31 grudnia 2019 r. 30 czerwca 2020 roku Spółka zawarła z Adiuvo Investments S.A. porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na mocy, którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 30 czerwca 2020 roku na dzień 31 grudnia 2020 roku. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

### **IV.2.2 Sezonowość działalności**

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

### **IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju w perspektywie kolejnego kwartału**

#### **Czynniki związane z nie zawarciem umowy**

Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółki z Grupy toczą wstępne rozmowy handlowe mające na celu podpisanie ostatecznych umów dystrybucyjnych/partnerstwa strategicznego na określonych terytoriach dla urządzeń CPR oraz OC. Istnieje ryzyko, że prowadzone rozmowy nie zakończą się podpisaniem finalnych umów lub podpisane umowy będą zawarte na warunkach gorszych niż szacowane przez Zarząd.

#### **Czynniki związane z finansowaniem działalności**

Dotychczasowa działalność Grupy była głównie finansowana przez akcjonariuszy oraz częściowo ze środków uzyskanych z transakcji sprzedaży ZCP w 2017 r. Z uwagi na upływ czasu od podpisania umów dystrybucyjnych lub transferu technologii do otrzymania przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Grupy musi być nadal finansowany poprzez źródła zewnętrzne, tj. granty, pożyczki i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z komercjalizacji poszczególnych produktów 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.

#### **Czynniki 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 kwotę środków finansowych koniecznych do zaangażowania na zrealizowanie inwestycji Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną utrzymane przez Grupę przez cały okres ich obowiązywania. Grupa podejmuje wszelkie starania, 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.

#### **Czynniki 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.

#### **Czynniki związane z możliwością komercjalizacji opracowywanych przez Grupę produktów lub technologii oraz innych innowacji Grupy**

Ochrona produktów i technologii rozwijanych przez Grupę oparta jest na patentach lub zgłoszeniach patentowych. Wartość zgłoszeń patentowych oraz patentów będących w posiadaniu Grupy zależy od wykazania innowacyjnych lub lepszych właściwości produktów i technologii rozwijanych przez Grupę niż powszechnie dostępne na rynku. Wyniki tych prac są aktualnie trudne do oszacowania. Istnieje więc prawdopodobieństwo, że nie będą one tak korzystne, jak planowano.

#### **Czynniki 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.

#### **IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.**

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 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 2020 r. do 31 marca 2020 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 2020 roku nie jest znacząca.



## IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w notcie 23.

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

1. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR na podstawie art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeksu postępowania administracyjnego i art. 207 ust. 9 pkt 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową 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. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania postanowieniem z dnia 28 listopada 2017 r. o sygnaturze DP.0250.3.2017.MŁ. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosi: 1.230.542,72 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści dwa złote 72/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem Decyzji nr 8/2018 z dnia 30 maja 2018 roku nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. W dniu 14.09.2018 r. została wydana Decyzja NCBR nr 15/2018 dot. odroczenia ww. płatności do 6.07.2019 r. oraz ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł. W dniu 22 maja 2019 r. Airway Medix S.A. złożyła kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (o odroczenie terminu spłaty, lub alternatywnie o rozłożenie należności na raty). W dniu 26 czerwca 2019 r. została wydana Decyzja nr 16/2019 odmawiająca udzielenia kolejnej ulgi. Airway Medix S.A. w dniu 16 lipca 2019 r. złożyła Odwołanie od Decyzji nr 16/2019 do Ministra Inwestycji i Rozwoju za pośrednictwem NCBR od negatywnej Decyzji nr 16/2019 odmawiającej przyznania ulgi zgodnie z wnioskiem Beneficjenta z dnia 22 maja 2019 r. W dniu 8 lipca 2019 r. Beneficjent złożył kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (wniosek z dnia 5.07.2019 r. o odroczenie i rozłożenie na dwie płatności kwoty należności). W dniu 11 lipca 2019 r. zostało wszczęte postępowanie na wniosek Beneficjenta w sprawie udzielenia ulgi w spłacie należności. W dniu 21.10.2019 r. wydana została Decyzja nr 27/2019 NCBR umarzająca postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. W dniu 8.11.2019 r. Beneficjent wniósł odwołanie do Ministra Inwestycji i Rozwoju od Decyzji nr 27/2019 umarzającej postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. 7.04.2020 r. - mija termin załatwienia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji 27/2019. 7.04. 2020 r.- mija termin rozpatrzenia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji nr 16/2019 Na dzień publikacji nie ma dalszych postępowań w sprawie.
2. Projekt: Go Global. W związku z umową dot. projektu Go Global, której przedmiotem był projekt pt.: „Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański” nie wszczęto formalnego postępowania. W związku z przeprowadzoną w sierpniu 2017 r. kontrolą finansową oraz kontrolą merytoryczną, NCBR poinformował Emitenta, że zaistniały przesłanki do zwrotu 5-krotności otrzymanego dofinansowania. Kwota dofinansowania wynosi 77 523,13 PLN. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji NCBR nie wszczęło w tej sprawie postępowania administracyjnego.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 31 marca 2020 r. 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, dotyczące zobowiązań i wierzytelności, w takie których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

## 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 RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

### *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 oraz Korei Płd. 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**

Rzeczywisty 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. W tym obszarze Emitent wskazuje również na możliwy wpływ epidemii COVID -19 na zainteresowanie technologiami rozwijanymi przez Emitenta.

#### **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 kadrze 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 wynalezenia 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 nierozdzielnie 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 instytucję finansującą. 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 wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi. 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 analizy. 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 powiązаныmi**

Spółki z Grupy przeprowadzają transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi, 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 niezetelnych 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 zarzucić 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.

#### **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 miały 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.

#### **Ryzyko związane z wpływem koronawirusa na popyt produktów Grupy.**

Pojawienie się czynników o charakterze nieprzewidywalnym i zasięgu globalnym takich jak np. epidemia choroby wirusowej może w perspektywie krótko i długoterminowej przyczynić się do opóźnień w działaniach Emitenta. Planowane rozmowy branżowe, prowadzenie badań klinicznych dla produktów Grupy czy też kontynuacja prowadzenia prac badawczo-rozwojowych jest utrudniona a w wielu przypadkach wstrzymana. Powyższe może skutkować możliwością odsunięcia w czasie realizacji zakładanych kamieni milowych, co tym samym może przełożyć się na ryzyko niższych przychodów Emitenta, a w konsekwencji także na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozmiar zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki jest trudny do szacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Emitenta.



## IV.4 AKCJONARIAT

### IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego 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.	27 500 546	27 500 546	47,08%	47,08%
Orenore Sp. z o.o.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Oron Zachar	2 582 564	2 582 564	4,42%	4,42%
Pozostali	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu na dzień 31 marca 2020 roku.

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%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2019 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu, natomiast w dniu 20 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o zbyciu łącznie 3.000.000 spółki Airway Medix S.A. (Airway Medix) w związku z czym po rozliczeniu ww. transakcji bezpośredni udział Orenore w Airway Medix ulegnie zmniejszeniu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Szczegółowe informacje o powyższych zmianach znajdują się w raporcie bieżącym nr 7/2020.

### IV.4.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 marca 2020 r. Marek Orłowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta za pośrednictwem Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A kontrolował 30 500 546 akcji Spółki o wartości nominalnej 30 500 546 PLN.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Marek Orłowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta za pośrednictwem Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A kontroluje 27 500 546 akcji Spółki o wartości nominalnej 27 500 546 PLN. Szczegółowe informacje o zbyciu akcji znajdują się w raporcie bieżącym numer 7/2020.

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 pełniąca funkcję Członka Zarządu Emitenta jest posiadaczem 56 000 akcji Emitenta (o wartości nominalnej 56 000 PLN) uprawniających do 56 000 głosów, przy czym Pani Anna Aranowska-Bablok udzieliła Panu Markowi Orłowskiemu pełnomocnictwa otwartego do jej reprezentowania jako mocodawcy na wszystkich walnych zgromadzeniach Spółki.

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

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Ilość Akcji</b>	<b>Przyznane opcje lub instrumenty zamienne na Akcje</b>	<b>Wartość nominalna (zł)</b>
Tomasz Poniński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Krzysztof Laskowski	Wiceprzew. Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Wojciech Bablok	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
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 nie nabywały/zbywały uprawnień do akcji Spółki.

#### **Informacje o uprawnieniach do akcji Airway Medix S.A.**

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

## V. Oświadczenia osób zarządzających

### V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności

Zarząd Spółki Airway Medix S.A. 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 Spółki i jej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## VI. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 22 lipca 2020 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

---

Marek Orłowski  
Prezes Zarządu

---

Anna Aranowska-Bablok  
Członek Zarządu

---

Oron Zachar  
Członek Zarządu

# AirwayMedix

