

AirwayMedix

Grupa Kapitałowa
Airway Medix

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za
III kwartał 2017 r. zakończony 30 września 2017 r.

Spis treści:

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

III.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A.	25
III.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	25
III.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	26
III.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
III.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	28
III.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
III.6	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
	Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	30
	Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	30
	Nota 3 Przychody i koszty	30
	3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
	3.2 Przychody i koszty finansowe	30
	Nota 4 Wartości niematerialne	30
	Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	31
	Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe	31
	Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych	31
	7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	31
	7.2 Kluczowy personel kierowniczy	32
	7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	32
	Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych	32
	Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych	32
IV.	Informacja nt. działalności w okresie trzech kwartałów 2017 r.	33
IV.1	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	33
	IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	33
	IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności	33
	IV.1.3 Prognozy wyników finansowych	34
	IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	34
IV.2	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX	34
	IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej	34
	IV.2.2 Sezonowość działalności	35
	IV.2.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	35
	IV.2.4 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	35
	IV.2.5 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych	35
	IV.2.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix	35
IV.3	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY AIRWAY MEDIX, OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA SYTUACJĘ GRUPY W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	35
	IV.3.1 Perspektywy rynku	35
	IV.3.2 Ryzyka prowadzonej działalności	36
IV.4	AKCJONARIAT	44
	IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie	44
	IV.4.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	44
	IV.4.3 Akcje na GPW	45
V.	Podpisy osób uprawnionych	45

I. Wybrane dane finansowe

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH				
Przychody ze sprzedaży	-	27	-	6
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 723)	(2 033)	(405)	(465)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 588)	(2 437)	(373)	(558)
Zysk (strata) netto	(1 346)	(2 430)	(316)	(556)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 346)	(2 430)	(316)	(556)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,02)	(0,05)	(0,01)	(0,01)
- rozwodniony	(0,02)	(0,05)	(0,01)	(0,01)
Całkowite dochody ogółem	(1 414)	(2 398)	(332)	(549)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 414)	(2 398)	(332)	(549)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

	tys. PLN		tys. EUR	
	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	10 325	7 173	2 396	1 621
Aktywa obrotowe, w tym:	22 649	21 804	5 256	4 929
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21 999	20 661	5 105	4 670
Aktywa ogółem	32 973	28 977	7 652	6 550
Kapitał własny ogółem				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 129	24 294	5 367	5 491
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	9 005	3 970	2 090	897
Zobowiązania krótkoterminowe	839	713	195	161

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 400)	(2 015)	(329)	(461)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 774)	(4 502)	(887)	(1 031)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 930	6 553	1 158	1 500
Przepływy pieniężne netto razem	(244)	35	(57)	8

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH				
Przychody ze sprzedaży	-	27	-	6
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 723)	(2 033)	(405)	(465)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 509)	(2 353)	(354)	(539)
Zysk (strata) netto	(1 266)	(2 353)	(297)	(539)
Zysk (strata) na akcję				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,02)	(0,04)	(0,01)	(0,01)
- rozwodniony	(0,02)	(0,04)	(0,01)	(0,01)
Całkowite dochody ogółem	(1 266)	(2 353)	(297)	(539)

	tys. PLN		tys. EUR	
	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	10 310	7 026	2 393	1 588
Aktywa obrotowe, w tym:	23 299	22 084	5 407	4 992
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23 011	21 542	5 340	4 869
Aktywa ogółem	33 609	29 110	7 800	6 580
Kapitał własny	22 909	23 926	5 316	5 408
Zobowiązania długoterminowe	8 699	3 650	2 019	825
Zobowiązania krótkoterminowe	2 001	1 534	464	347

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 192)	(1 948)	(280)	(446)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 849)	(4 659)	(904)	(1 066)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 930	6 578	1 158	1 506
Przepływy pieniężne netto razem	(112)	(29)	(26)	(7)

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

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 września 2017 r. (1 EUR = 4,3091 PLN) i na dzień 31 grudnia 2016 r. (1 EUR = 4,4240 PLN).
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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 30 września 2017 r. (1 EUR = 4,2566 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2016 r. (1 EUR = 4,3688 PLN).

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	-	-	27	1
Koszty działalności operacyjnej	1 723	563	2 060	852
Amortyzacja	17	8	10	5
Zużycie materiałów i energii	-	-	25	1
Usługi obce	1 194	417	1 328	367
Podatki i opłaty	49	(24)	74	34
Wynagrodzenia	408	144	554	420
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2	-	5	2
Pozostałe koszty rodzajowe	53	18	64	23
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 723)	(563)	(2 033)	(850)
Pozostałe przychody operacyjne	9.1 124	1	245	132
Pozostałe koszty operacyjne	9.1 0	0	51	0
Przychody finansowe	9.2 351	164	0	0
Koszty finansowe	9.2 341	146	598	48
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 588)	(544)	(2 437)	(767)
Podatek dochodowy	(243)	(94)	(7)	(7)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 346)	(450)	(2 430)	(760)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 346)	(450)	(2 430)	(760)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 346)	(450)	(2 430)	(760)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
– podstawowy	(0,02)	(0,01)	(0,05)	(0,01)
– rozwodniony	(0,02)	(0,01)	(0,05)	(0,01)

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	od	od	od	od
	01.01.2017	01.07.2017	01.01.2016	01.07.2016
	do	do	do	do
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto	(1 346)	(450)	(2 430)	(760)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(68)	(34)	32	(12)
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-	-	-
Inne dochody całkowite netto	(68)	(34)	32	(12)
Całkowite dochody ogółem	(1 414)	(484)	(2 398)	(771)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej				
Udziałom niekontrolującym	(1 414)	(484)	(2 398)	(771)

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		10 325	7 173
Rzeczowe aktywa trwałe	12	208	333
Wartości niematerialne	13	8 752	5 774
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 365	1 066
Aktywa obrotowe		22 649	21 804
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		649	1 143
Zapasy	14	27	182
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	428	486
Należności z tytułu podatku dochodowego		48	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		146	445
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	21 999	20 661
AKTYWA OGÓŁEM		32 973	28 977
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		23 129	24 294
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		23 129	24 294
Kapitał akcyjny	15	58 418	58 418
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 199
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	16	872	598
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		(29 590)	(29 590)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		177	245
Zyski zatrzymane		(7 922)	(6 576)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe		9 005	3 970
Oprocentowane pożyczki i kredyty		6 933	2 533
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	306	321
Dotacje otrzymane	21	1 710	1 117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		56	-
Zobowiązania krótkoterminowe		839	713
Oprocentowane pożyczki i kredyty		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		758	572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	75	98
Rezerwy	20	6	43
Dotacje otrzymane	21	-	-
PASYWA OGÓŁEM		32 973	28 977

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 01.01.2017	58 418	-	1 199	598	(29 590)	245	(6 576)	24 294	-	24 294
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(1 346)	(1 346)	-	(1 346)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	(68)	-	(68)	-	(68)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(68)	(1 346)	(1 414)	-	(1 414)
Emisja akcji (nota 15)	-	-	(25)	-	-	-	-	(25)	-	(25)
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16)	-	-	-	274	-	-	-	274	-	274
Stan na 30.09.2017	58 418	-	1 174	872	(29 590)	177	(7 922)	23 129	-	23 129

Za okres 01.01.2016 – 30.09.2016 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 01.01.2016	49 518	-	-	-	(29 590)	134	(4 560)	15 502	-	15 502
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(2 430)	(2 430)	-	(2 430)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	32	-	32	-	32
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	32	(2 430)	(2 398)	-	(2 398)
Emisja akcji (nota 15)	4 900	4 000	1 199	-	-	-	-	10 099	-	10 099
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16)	-	-	-	510	-	-	-	510	-	510
Stan na 30.09.2016	54 418	4 000	1 199	510	(29 590)	166	(6 990)	23 714	-	23 714

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(1 588)	(2 437)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	339	421
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	(226)	(19)
Zmiana stanu rezerw	(37)	(70)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(38)	(34)
Amortyzacja	17	10
Wycena programu motywacyjnego	160	324
Rozliczenie dotacji	(111)	(160)
Inne korekty	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(60)	(305)
Zmiana stanu zapasów	4	33
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	159	217
Zapłacony podatek dochodowy	(19)	4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 400)	(2 015)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(19)	(51)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(3 755)	(4 453)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 774)	(4 502)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	10 099
Wydatki z tytułu emisji akcji	(25)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	5 696	3 992
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(1 415)	(8 740)
Wpływy z tytułu dotacji	704	1 263
Wydatki z tytułu zwrotu dotacji	(27)	(51)
Odsetki zapłacone	(2)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 930	6 553
Przepływy pieniężne netto razem	(244)	35
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(55)	23
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(299)	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	445	354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	146	412
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jej jednostki zależnej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. są podmioty Biovo Sp. z o.o. łącznie z Adiuvo Investments S.A., które wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvo 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 jednej z 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 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 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski - Wiceprzewodniczący
- Adam Kalkusiński
- Maria Ewa Gajda
- Paweł Nauman

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Po dniu bilansowym tj. w dniu 12 października 2017 r. wpłynęła do Spółki od Pana Piotra Talarka pełniącego funkcję Członka

Rady Nadzorczej, datowana na dzień 11 października 2017 r., rezygnacja z przyczyn osobistych z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

Następnie do Spółki wpłynęło od Akcjonariusza Spółki Biovo Sp. z o.o. (Akcjonariusz) oświadczenie zgodnie z którym, w oparciu o uprawnienie zawarte w § 13 ust. 6 Statutu Spółki Akcjonariusz powołał Pana Pawła Naumana do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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 17 listopada 2017 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 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2016 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 2016.

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

5.2 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 zł	Kurs na dzień 30.09.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.09.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.09.2016
EUR	4,3091	4,4240	4,2663	4,3588
USD	3,6519	4,1793	3,8382	3,9056
GBP	4,8842	5,1445	4,8886	5,4375
ILS	1,0353	1,0866	1,0573	1,0165

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.

5.3 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 2016 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

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 2016 r.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 r. nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za III kwartał 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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 9 Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odracający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego

zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Grupa stosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

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

- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa stosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,*
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 r.,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 r.,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 r.,
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 r.,
- Zmiany do MSSF 9 *Funkcje przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowane 12 października 2017 r.,
- Zmiany do MSR 28 *Długoterminowe udziały w spółkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowane 12 października 2017 r.

5.4 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 2016 rok w notce 5.6.

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.

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy działalności Grupy Kapitałowej.

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	3 213	(3 213)	-
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	3 213	(3 213)	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	4 811	(3 088)	1 723
Pozostała działalność operacyjna netto	131	(7)	124
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 467)	(132)	(1 599)
Przychody finansowe	444	(93)	351
Koszty finansowe	445	(104)	341
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 468)	(120)	(1 588)
Podatek dochodowy	(243)	-	(243)
Zysk (strata) netto	(1 225)	(120)	(1 346)

	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	2 599	(2 571)	27
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	2 571	(2 571)	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	27	-	27
Koszty działalności operacyjnej	4 532	(2 472)	2 060
Pozostała działalność operacyjna netto	194	-	194
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 739)	(100)	(1 839)
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	523	75	598
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 263)	(174)	(2 437)
Podatek dochodowy	(7)	-	(7)
Zysk (strata) netto	(2 255)	(174)	(2 430)

Nota 9 Przychody i koszty

9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Otrzymane dotacje	111	211
Inne	13	33
Razem	124	245

W pozostałych kosztach operacyjnych ujęto w okresie 01.01-30.09.2016 kwotę 51 tys. zł z tytułu zwrotu dotacji.

9.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Różnice kursowe	351	-
Razem	351	-

Koszty finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Koszty odsetkowe z tytułu:	340	421
Kredytów i pożyczek	337	411
Pozostałe odsetki	3	10
Różnice kursowe	-	176
Razem	340	598

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

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
Średnioważona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444	52 832 313	57 505 401
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	292 548	627 564
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444	53 124 861	58 132 965

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła programy motywacyjne, które szczegółowo zaprezentowano w nocie 16. Opcje zamienne na akcje nie miały wpływu

rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji jest wyższa od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg notowań z dnia 30.09.2017: 0,95 zł).

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

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

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

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2017	31.12.2016
Urządzenia techniczne	140	278
Wyposażenie	62	49
Pozostałe środki trwałe	6	7
	208	333

W okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 19 tys. PLN (2016 rok: 54 tys. PLN) oraz dokonała zbycia rzeczowych aktywów trwałych o wartości 0 tys. PLN (2016 rok: 2 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W III kwartale 2017 r. ujawniono środki trwałe o wartości 38 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd zdecydował na wyodrębnienie i prezentację środków trwałych w kwocie 84 tys. zł jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Nota 13 Wartości niematerialne

	30.09.2017	31.12.2016
Niezakończone prace rozwojowe	8 752	5 774
Inne wartości niematerialne	-	-
	8 752	5 774

W okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 4 081 tys. PLN (2016 rok: 4.974 tys. PLN), z czego nakłady w kwocie 1 103 tys. PLN dotyczą wartości niematerialnych prezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, o czym mowa poniżej. Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

13.1 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Z uwagi na podpisany 11 listopada 2016 r. list intencyjny dotyczący sprzedaży technologii CSS oraz na perspektywę sprzedaży tej technologii w ciągu 12 miesięcy, Zarząd zdecydował na wyodrębnienie i prezentację niezakończonych, skapitalizowanych prac rozwojowych, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016 r.

Ponadto z uwagi na zrealizowanie się po dniu bilansowym tj. 3 października 2017 r. przedmiotowej 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 bieżącym okresie sprawozdawczym zdecydowano o wyodrębnieniu i prezentacji jako aktywa przeznaczone do sprzedaży środków trwałych i zapasów, które również zostały zbyte.

Aktywa przeznaczone do zbycia	30.09.2017	31.12.2016
Niezakończone skapitalizowane prace rozwojowe	21 764	20 661
Środki trwałe	84	-
Zapasy	151	-
Stan na koniec okresu	21 999	20 661

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie utworzono w ciężar wyniku finansowego odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz aktywów finansowych. Stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	-	80
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	(80)
Stan na koniec okresu	-	-

Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	30.09.2017	31.12.2016
Seria A	43 518 444	43 518 444
Seria B	6 000 000	6 000 000
Seria C	4 900 000	4 900 000
Seria D	4 000 000	4 000 000
Razem liczba akcji (udziałów)	58 418 444	58 418 444

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

Kapitał powstały z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień bilansowy wynosi 1.174 tys. zł i obejmuje nadwyżkę emisyjną netto tj. po potrąceniu kosztów emisji rozliczonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, powstała w związku z emisją akcji serii C w kwocie 459 tys. zł oraz serii D w kwocie 715 tys. zł.

Emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiła emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Prawa akcjonariuszy

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

Struktura akcjonariatu:

Według stanu na 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Biovo sp. z o.o., Orenore sp. z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A., w tym:	33 149 270	33 149 270	56,74%	56,74%
Biovo Sp. z o.o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
Orenore Sp. z o.o.	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%
Adiuvo Investments S.A.	4 066 122	4 066 122	6,96%	6,96%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,90%	7,90%
mBank	3 174 812	3 174 812	5,43%	5,43%
pozostali	17 482 312	17 482 312	29,93%	29,93%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 30 września 2017 r. oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	31 084 730	31 084 730	53,21%	53,21%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%

Orenore sp. z o. o.	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%
Adiuvo Investments S. A.	2 001 582	2 001 582	3,43%	3,43%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
mBank S.A.	3 174 812	3 174 812	5,43%	5,43%
Pozostali	19 546 852	19 546 852	33,46%	33,46%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

Nota 16 Programy motywacyjne

NWZA Spółki dominującej z 30 czerwca 2014 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji 3.070.000 warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki dominującej serii C, przy czym akcje te zostaną wyemitowane niezależnie od akcji tej samej serii, których emisja miała miejsce w 2016 roku. Na potrzeby niniejszego sprawozdania akcje serii C związane z programem motywacyjnym określane są jako akcje związane z warrantami serii A. Zgodnie z uchwałą warrantów subskrypcyjnych serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez zarząd Airway Medix S.A. Zarząd tej spółki upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną akcji związaną z warrantami serii A, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych ma określić zarząd Airway Medix S.A. w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje Airway Medix S.A. powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Airway Medix ulegnie zwiększeniu o kwotę do 3.070.000,00 zł.

W dniu 7 kwietnia 2016 r. zarząd Airway Medix S.A. dokonał przydziału maksymalnie 750 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł oraz maksymalnie 225 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do nabycia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia.

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikające z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług (z wyłączeniem pierwszej transzy, która może zostać zrealizowana w przypadku ciągłego świadczenia usług do 30 września 2016 r.) przez COO. Możliwość nabycia akcji w wyniku realizacji 225 000 warrantów po średniej cenie rynkowej, uzależniona jest od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. W przypadku podpisania strategicznej umowy /zamknięcia transakcji sprzedaży technologii CSS, OC lub CPR okres nabywania uprawnień Transz 1 – 3 zostanie skrócony do daty takiej umowy. Zamknięcie transakcji sprzedaży CSS miało miejsce po dniu bilansowym.

Podstawowe informacje dotyczące wyceny przydzielonych warrantów (dokonanej według modelu Blacka-Scholesa) zostały zaprezentowane poniżej:

	Transza 1	Transza 2	Transza 3	Transza 4
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	2016-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2020-01-31
Końcowa data możliwego wykonania opcji	2016-11-30	2017-11-30	2018-11-30	2020-03-31
Liczba opcji	250 000	250 000	250 000	225 000
Cena wykonania opcji (PLN)	1,00	1,00	1,00	1,54
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	1,30	1,30	1,30	1,30
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	0,42	0,55	0,64	0,58
Wartość godziwa programu (PLN)	105 000	137 000	160 000	131 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:				
Oczekiwana zmienność akcji (%)	63,81%	63,81%	63,81%	63,81%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,37%	1,58%	1,77%	2,00%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	0,67	1,67	2,67	3,92

Wartość godziwa całego programu dla COO wynosi 533 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 140 tys. zł (31.12.2016: 253 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Na podstawie aneksów do umowy pomiędzy Airway Medix S.A. a COO podpisanego dn. 31 października 2016 r. i 6 lutego 2017 r. przedłużono okres możliwego wykonania opcji do 12 miesięcy po końcowej dacie nabywania uprawnień.

Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2016 r. podpisanej pomiędzy Airway Medix S.A. z osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), zarząd Jednostki dominującej dokonał:

- bezwarunkowego przydziału 563 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień,
- warunkowego przydziału 562 000 warrantów subskrypcyjnych serii A uzależnionych od komercjalizacji produktów

Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. Warranty te dają prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.

Podstawowe informacje dotyczące wyceny przydzielonych warrantów (dokonanej według modelu Blacka-Scholesa) zostały zaprezentowane poniżej:

	Transza 1	Transza 2
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	2016-08-01	2018-07-01
Końcowa data możliwego wykonania opcji	2019-08-01	2021-07-01
Liczba opcji	563 000	562 000
Cena wykonania opcji (PLN)	1,24	1,00
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	1,11	1,11
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	0,45	0,64
Wartość godziwa programu (PLN)	255 000	359 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:		
Oczekiwana zmienność akcji (%)	63,81%	63,81%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,78%	2,19%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	3,08	5,00

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosi 614 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 134 tys. zł (31.12.2016: 345 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

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

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

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	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	43	70
Utworzenie rezerw w koszty	27	67
Wykorzystanie rezerw	(64)	(93)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	6	43
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	6	43

Świadczenia pracownicze nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do 31.12.2016 r. Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	30.09.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	33	61
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopow	42	36
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	306	321
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	381	418
Zobowiązania długoterminowe	306	321

Zobowiązania krótkoterminowe

75

98

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	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 117	170
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	704	1 266
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	(111)	(292)
Zwrot dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	(78)
Kwota zwróconej dotacji ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych	-	51
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	1 710	1 117
Dotacje długoterminowe	1 710	1 117
Dotacje krótkoterminowe	-	-

Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocy 24.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych

23.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły przychody od jednostek powiązanych.

Za okres od 01.01.2017 – 30.09.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych

	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	354	-	337
- kluczowego personelu kierowniczego	259	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	4	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	618	-	337

Za okres od 01.01.2016 – 30.09.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych

	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	463	-	411
- kluczowego personelu kierowniczego	150	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	613	-	411

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

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2017	31.12.2016
- wobec jednostki dominującej	7 114	2 539
otrzymane pożyczki	6 933	2 533
zobowiązania handlowe	181	7
- wobec kluczowego personelu kierowniczego	15	38
zobowiązania handlowe	15	38
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	1	-
zobowiązania handlowe	1	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 130	2 578

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. Biovo Sp. z o.o. łącznie z Adiuvio 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 223 tys. zł (01.01-30.09.2016: 201 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 124 tys. zł (01.01-30.09.2016: 112 tys. zł), oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 99 tys. zł (01.01-30.09.2016: 89 tys. zł).

Ponadto Grupa dokonała zakupu usług od członków Zarządu, które wykazano w nocie 23.1, w tym od Orona Zachar w kwocie 259 tys. zł (01.01.-30.09.2016: 150 tys. zł).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 9,6 tys. zł (01.01-30.09.2016: 12 tys. zł), w tym wynagrodzenie brutto dla: Piotra Talarka 1,2 tys. zł, Tomasza Ponińskiego 2,4 tys. zł, Marii Gajdy 1,2 tys. zł, Adama Kalkusińskiego 2,4 tys. zł, Krzysztofa Laskowskiego 2,4 tys. zł. Ponadto Grupa ujęła rezerwę na poczet wynagrodzenia Rady Nadzorczej w trzecim kwartale 2017 roku w wysokości 5,8 tys. zł.

23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.09.2017	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146	-	146
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	6 933	6 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	603	603
Razem	146	7 536	7 682

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	445	-	445
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	2 533	2 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	536	536
Razem	445	3 068	3 513

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 października 2017 r., w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży zawartej w dniu 17 sierpnia 2017 r. pomiędzy Emitentem, Biovo Technologies Limited, Panem Markiem Orłowskim oraz Panem Oron Zachar a Teleflex Medical Europe Limited („Kupujący”) z siedzibą w Dublinie, AWM zbył na rzecz Kupującego zorganizowaną część przedsiębiorstwa, tj. zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności w zakresie rozwoju, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży technologii dotyczącej zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (closed suction catheter airway maintenance system) za cenę wynoszącą 10.500.000 euro. W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 euro na rzecz Emitenta, jednocześnie nastąpiło przejście tytułu własności do ZCP na rzecz Kupującego. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy ceny sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży. Dodatkowo, wraz z zamknięciem transakcji, w dniu 3 października 2017 roku zawarte zostały umowy o technicznym i standardowym charakterze dotyczące współpracy w obszarze dalszego rozwoju produktu przy użyciu Technologii CSS oraz jego wytwarzania przez Emitenta, we współpracy z Biovo, na rzecz Kupującego.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wpłynęła do Spółki od Pana Piotra Talarka pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej, rezygnacja z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki. Ponadto po dniu bilansowym do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Paweł Nauman.

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

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		-	-	27	1
Koszty działalności operacyjnej		1 723	563	2 060	851
Amortyzacja		17	8	10	5
Zużycie materiałów i energii		-	-	-	-
Usługi obce		1 194	417	1 328	367
Podatki i opłaty		49	(24)	74	34
Wynagrodzenia		408	144	554	420
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2	-	5	2
Pozostałe koszty rodzajowe		53	18	64	23
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	25	1
Zysk (strata) ze sprzedaży		(1 723)	(563)	(2 033)	(850)
Pozostałe przychody operacyjne	3.1	111	-	211	99
Pozostałe koszty operacyjne	3.1	0	0	51	-
Przychody finansowe	3.2	444	131	-	-
Koszty finansowe	3.2	340	146	481	(16)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 509)	(578)	(2 353)	(736)
Podatek dochodowy		(243)	(94)	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 266)	(483)	(2 353)	(736)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(1 266)	(483)	(2 353)	(736)
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		(0,02)	(0,04)	(0,01)	(0,01)
- rozwodniony		(0,02)	(0,04)	(0,01)	(0,01)

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(1 266)	(483)	(2 353)	(736)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku				
Zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-	-	-
Inne dochody całkowite netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 266)	(483)	(2 353)	(736)

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	Nota	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		10 310	7 026
Rzeczowe aktywa trwałe		-	12
Wartości niematerialne	4	8 945	5 947
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 365	1 066
Aktywa obrotowe		23 299	22 084
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		288	542
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		286	428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2	114
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		23 011	21 542
AKTYWA OGÓŁEM		33 609	29 110
		30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		22 910	23 926
Kapitał akcyjny		58 418	58 418
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 199
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		872	598
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		(29 590)	(29 590)
Zyski zatrzymane		(7 965)	(6 699)
Zobowiązania długoterminowe		8 699	3 650
Oprocentowane pożyczki i kredyty		6 933	2 533
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Dotacje otrzymane		1 710	1 117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		56	-
Zobowiązania krótkoterminowe		2 001	1 534
Oprocentowane pożyczki i kredyty		0	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 976	1 491
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		19	-
Rezerwy		6	43
Dotacje otrzymane		-	-
PASYWA OGÓŁEM		33 609	29 110

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2017	58 418	-	1 199	598	(29 590)	(6 699)	23 926
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(1 266)	(1 266)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(1 266)	(1 266)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	274	-	-	274
Inne zmiany	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Stan na 30.09.2017	58 418	-	1 174	872	(29 590)	(7 965)	22 909

Za okres 01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2016	49 518	-	-	-	(29 590)	(4 777)	15 152
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(2 353)	(2 353)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(2 353)	(2 353)
Emisja akcji	4 900	4 000	1 199	-	-	-	10 099
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	510	-	-	510
Stan na 30.09.2016	54 418	4 000	1 199	510	(29 590)	(7 130)	23 408

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(1 509)	(2 353)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	339	421
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	(218)	(19)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	(0)
Zmiana stanu rezerw	(37)	(70)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	19	(2)
Amortyzacja	17	10
Wycena programu motywacyjnego	160	324
Rozliczenie dotacji	(111)	(160)
Inne korekty	(316)	-
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	98	(317)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(365)	375
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 192)	(1 948)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(20)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych środków trwałych	-	2
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(3 839)	(4 641)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 849)	(4 659)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	10 099
Wydatki z tytułu emisji akcji	(25)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	5 696	3 992
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(1 415)	(8 716)
Wpływy z tytułu dotacji	704	1 263
Wydatki z tytułu zwrotu dotacji	(27)	(51)
Odsetki zapłacone	(2)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 930	6 578
Przepływy pieniężne netto razem	(112)	(29)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(0)	(0)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(112)	(29)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	114	123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2	94
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 1 oraz nocie 2 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 2016 rok w nocie 4.6.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

Nota 3 Przychody i koszty

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych kwotę 111 tys. zł z tytułu otrzymanych dotacji (01.01-30.09.2016: 211 tys. zł).

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych (01.01-30.09.2016: 51 tys. zł).

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Różnice kursowe	444	-
Razem	444	-
<hr/>		
Koszty finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Koszty odsetkowe z tytułu:	340	421
Kredytów i pożyczek	337	411
Pozostałe odsetki	3	10
Różnice kursowe	-	60
Razem	340	481

Nota 4 Wartości niematerialne

	30.09.2017	31.12.2016
Niezakończone prace rozwojowe	8 945	5 947
Inne wartości niematerialne	-	-
	8 945	5 947

W okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku Spółka nabyła wartości niematerialne o wartości 4.113 tys. PLN (2016 rok: 5.144 tys. PLN), z czego nakłady w kwocie 1.115 tys. zł dotyczą wartości niematerialnych prezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, o czym mowa poniżej. 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.

Z uwagi na podpisany 11 listopada 2016 r. list intencyjny dotyczący sprzedaży technologii CSS oraz na perspektywę sprzedaży tej technologii w ciągu 12 miesięcy, Zarząd zdecydował na wyodrębnienie i prezentację niezakończonych, skapitalizowanych prac rozwojowych, jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016 r. Wartość aktywów prezentowanych jako przeznaczone do sprzedaży wynosi na dzień bilansowy 23.011 tys. zł (31.12.2016: 21.542 tys. zł).

Ponadto z uwagi na zrealizowanie się po dniu bilansowym tj. 3 października 2017 r. przedmiotowej 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 bieżącym okresie sprawozdawczym zdecydowano o wyodrębnieniu i prezentacji jako aktywa przeznaczone do sprzedaży środków trwałych i zapasów, które również zostały zbyte.

Aktywa przeznaczone do zbycia	30.09.2017	31.12.2016
Niezakończone skapitalizowane prace rozwojowe	22 657	21 542
Środki trwałe	38	-
Zapasy	316	-
Stan na koniec okresu	23 011	21 542

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 aktywów finansowych. Stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień bilansowy przedstawia tabela zamieszczona w nocie 14 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocie 22.

Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi

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

W bieżącym okresie i w okresie porównywalnym nie wystąpiły przychody od jednostek powiązanych.

Za okres od 01.01.2017 - 30.09.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	354	-	337
- jednostek zależnych	316	3 159	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	4	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	674	3 159	337

Za okres od 01.01.2016 - 30.09.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	463	-	411
- jednostek zależnych	352	2 538	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	815	2 538	411

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2017	31.12.2016
- wobec jednostek zależnych	87	131
należności handlowe	87	131
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	87	131

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2017	31.12.2016
- wobec jednostki dominującej	7 114	2 539
otrzymane pożyczki	6 933	2 533
zobowiązania handlowe	181	7
zobowiązania pozostałe	-	-
- wobec jednostek zależnych	1 476	1 269
zobowiązania handlowe	1 476	1 269
- wobec pozostałych podmiotów pozostałych	-	-
zobowiązania handlowe	1	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	8 591	3 808

7.2 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Spółki obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Airway Medix – tj. Biovo Sp. z o.o. łącznie z Adiuvio Investments S.A.

W notach 3.1 i 3.2 śródrocznego 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 sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 223 tys. zł (01.01-30.09.2016: 201 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 124 tys. zł oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 99 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 9,6 tys. zł (01.01-30.09.2016: 12 zł), w tym wynagrodzenie brutto dla: Piotra Talarka 1,2 tys. zł, Tomasza Ponińskiego 2,4 tys. zł, Marii Gajdy 1,2 tys. zł, Adama Kalkusińskiego 2,4 tys. zł, Krzysztofa Laskowskiego 2,4 tys. zł. Ponadto Spółka ujęła rezerwę na poczet wynagrodzenia Rady Nadzorczej w trzecim kwartale 2017 roku w wysokości 5,8 tys. zł.

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 30.09.2017	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	2
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	6 933	6 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	1 838	1 838
Razem	2	8 771	8 773

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114	-	114
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	2 533	2 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	1 471	1 471
Razem	114	4 004	4 117

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

IV. Informacja nt. działalności w okresie trzech kwartałów 2017 r.

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 z sukcesem zakończyła transakcję sprzedaży technologii CSS, jednocześnie kontynuując rozwój innych produktów z portfolio Airway Medix. Efektem prac było m.in. zwiększenie wartości skapitalizowanych prac rozwojowych w skonsolidowanym bilansie Grupy.

Poziom kosztów operacyjnych w ciągu trzech kwartałów 2017 r. kształtował się na poziomie ok 15% niższym w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim. Miało to związek z niższymi kosztami usług obcych (1 194 tys. PLN vs 1 328 tys. PLN w trzecim kwartale 2016 r.) oraz spadkiem kosztów wynagrodzeń (408 tys. PLN vs 544 tys. PLN), związanym ze spadkiem niegotówkowego kosztu związanego z opcjami pracowniczymi.

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Airway Medix S.A. w okresie dziewięciu miesięcy 2017 r. w wysokości 4,1 mln zł (w ciągu dziewięciu miesięcy 2017 r. wydatki na pokrycie skapitalizowanych prac rozwojowych wyniosły 4,9 mln zł) zostały ujęte w bilansie spółki jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

Z uwagi na podpisany 11 listopada 2016 r. list intencyjny dotyczący sprzedaży technologii CSS oraz na perspektywę sprzedaży tej technologii w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej, począwszy od skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 r. Zarząd zdecydował na wyodrębnienie i prezentację niezakończonych, skapitalizowanych prac rozwojowych, wybranych zapasów oraz maszyn i urządzeń jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Dodatkowo do tego składnika aktywów dołączono wartość bilansową zapasów oraz środków trwałych, które miały być przedmiotem sprzedaży w ramach ZCP. Wartość bilansowa aktywa przeznaczonego do sprzedaży na 30 września 2017 r. wyniosła 21 999 tys. PLN (20 661 tys. PLN na 31 grudnia 2016 r.).

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 3 października 2017 r., zrealizowana została sprzedaż technologii CSS na rzecz Teleflex Medical Europe Limited. Łączna cena sprzedaży wyniosła 10,5 mln EUR. W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 euro na rzecz Emitenta, jednocześnie nastąpiło przejście tytułu własności do ZCP na rzecz Kupującego. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy ceny sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży. Dodatkowo, wraz z zamknięciem transakcji, w dniu 3 października 2017 roku zawarte zostały umowy o technicznym i standardowym charakterze dotyczące współpracy w obszarze dalszego rozwoju produktu przy użyciu Technologii CSS oraz jego wytwarzania przez Emitenta, we współpracy z Biovo, na rzecz Kupującego.

IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Spółki Airway Medix i Biovo Technologies uznawane są za jeden segment, ze względu na ścisłą współzależność prowadzonej przez nie działalności. Dlatego też działalność Grupy kwalifikowana jest do jednego segmentu - 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 2017 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 zostały zaprezentowane w notach 1-3 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A.

IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej

W okresie dziewięciu miesięcy 2017 r. Grupa kontynuowała prace nad trzema produktami na zaawansowanym etapie rozwoju.

Grupa skupiona była na wdrożeniu procedur regulacyjnych i kontroli jakości, związanych z produkcją **Closed Suction System** na zlecenie Teleflex. W trzecim kwartale przeprowadzone były prace dotyczące zakwalifikowania zakładu produkcyjnego i ośrodka badawczo-rozwojowego do wymogów Teleflex, a także związane z testami pilotażowymi ulepszonego produktu CSS. W dniu 29 czerwca 2017 r. Spółka zawarła z zagranicznym kontrahentem porozumienie dotyczące wykonania przez nią lub jego spółkę zależną Biovo Technologies Ltd. określonych wstępnych prac związanych z Technologią CSS. Umowa sprzedaży została podpisana 17 sierpnia 2017 r. a sfinalizowanie transakcji miało miejsce 3 października 2017r.

Zgodnie z informacją podaną w raporcie okresowym opublikowanym w marcu 2017 r., produkt **Oral Care** uzyskał dopuszczenie do obrotu na terytorium Stanów Zjednoczonych oraz Unii Europejskiej. Uzyskane zgody pozwalają Grupie na rozpoczęcie zaplanowanych testów użytkowych urządzenia. W drugim kwartale 2017 r. w Chinach przeprowadzono pierwszą produkcję finalnego prototypu urządzenia z użyciem form wtryskowych. Pierwsza partia produkcyjna została przedłożona do testów w kilku ośrodkach zdrowia w Izraelu. Zebrane w trakcie testów opinie posłużą do drobnych modyfikacji użytkowych i wizualnych prototypu.

W trzecim kwartale zmodernizowany został system elektroniczny produktu Oral Care, zakończone zostały testy systemu dostarczania płynu i odbyła się produkcja pierwszych urządzeń w skali przemysłowej. W tym samym okresie przeprowadzono spotkania z pielęgniarkami oddziałowymi w szpitalach w Barcelonie, Bostonie (Mass General Hospital) oraz Pittsburgu w celu ustalenia protokołów do testów używalności urządzenia. Równocześnie Spółka rozpoczęła przygotowania do prowadzenia rozmów o współpracy z wiodącymi firmami obecnymi na rynku produktów stosowanych na oddziałach intensywnej terapii.

W omawianym okresie kontynuowaliśmy również prace inżynierskie nad konstrukcją finalnego urządzenia dla produktu **Cuff Pressure Regulator**. Działania Grupy skupione były w szczególności na pracach optymalizacyjnych kosztów produkcji. Opracowany został także program badań użytkowych i klinicznych, który implementowany będzie w kolejnym kwartale 2017 r.

W styczniu 2017 r. na międzynarodowej konferencji SCCM (Society of Critical Care Medicine) na Hawajach zaprezentowano urządzenia: Oral Care oraz Cuff Pressure Regulator. Wysokie zainteresowanie wyrazili przedstawiciele środowisk branżowych oraz medycznych. Walidacja kliniczna obu urządzeń rozpocznie się w drugiej połowie 2017 r.

W trakcie drugiego kwartału prowadzono testy urządzenia opracowanego na początku tego roku (*bench tests*). Dodatkowo prowadzono prace mające na celu redukcję kosztów produkcji CPR oraz modyfikacje mające na celu uproszczenie procesu regulacyjnego. Przeprowadzono pierwsze pilotażowe testy urządzenia w szpitalach u Izraelu oraz przedstawiono je w trakcie dyskusji typu *round table*, która odbyła się w Harvard Medical School w Bostonie w USA.

W trakcie trzeciego kwartału sfinalizowano prace nad formami do wtrysków służących do masowej produkcji urządzenia, przeprowadzono testy nowego medium użytego w urządzeniu oraz analizowano możliwość użytkowania urządzenia podczas długotrwałych zabiegów na sali operacyjnej.

Dodatkowe informacje nt. działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix zostały zamieszczone w *Liście Zarządu do Akcjonariuszy Airway Medix S.A.* stanowiący integralny element skonsolidowanego rozszerzonego raportu za III kwartał 2017 r.

IV.2.2 Sezonowość działalności

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

IV.2.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. Airway Medix S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

IV.2.4 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 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 stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

IV.2.5 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

Na dzień 30 września 2017 r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. lub jednostek zależnych postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wiarygodności Airway Medix S.A. lub jednostek od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocie 24 oraz nocie 22 skróconego skonsolidowanego sprawozdania na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

IV.2.6 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 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY AIRWAY MEDIX, OPIS CZYNIKÓW RYZYKA Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA SYTUACJĘ GRUPY W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU

IV.3.1 Perspektywy rynku

Rozwiązania Grupy to zestawy wyrobów medycznych wykorzystywane zwłaszcza podczas procedury wentylacji mechanicznej. Rozwiązania CSS oraz OC pozwalają na utrzymanie właściwej wydajności oddechowej oraz zapewniają utrzymanie odpowiedniej czystości i higieny podczas tej procedury, co w sposób istotny wpływa na ograniczenie ryzyka wystąpienia u pacjenta odrespiratorowego zapalenia płuc. Urządzenie CPR pozwala na kontrolę ciśnienia w mankiecie mocującym rurki intubacyjnej co umożliwia jej stabilne mocowanie w tchawicy przy minimalizacji uszkodzeń ścian tchawicy (co jest wynikiem zbyt wysokiego ciśnienia w mankiecie mocującym) oraz utrzymanie optymalnego poziomu wentylacji pacjenta intubowanego (które spada w przypadku zbyt niskiego ciśnienia w mankiecie mocującym).

Odrespiratorowe zapalenie płuc (VAP) jest zapaleniem płuc związanym z procesem wentylacji mechanicznej. Główną przyczyną jego powstawania jest przedostawanie się flory bakteryjnej do płuc pacjenta poddawanego wentylacji mechanicznej wprost z rurki intubacyjnej (flora bakteryjna osadza się zwłaszcza we wnętrzu rurki intubacyjnej w postaci biofilmu i następnie dostaje się do płuc) lub przedostawanie się do płuc flory bakteryjnej wraz ze śliną i innymi wydzielinami wokół rurki intubacyjnej (z powodu nieszczelnego przylegania kołnierza rurki do tchawicy) oraz kolonizacja patologicznej flory bakteryjnej w jamie ustnej pacjenta.

W Europie VAP diagnozowane jest u ok. 28% pacjentów poddawanych wentylacji mechanicznej. W Stanach Zjednoczonych stanowi drugie najczęstsze zakażenie na oddziałach intensywnej opieki medycznej. Choroba ta cechuje się także wysoką śmiertelnością – 27,1%. Prawdopodobieństwo wystąpienia VAP wzrasta geometrycznie wraz z długością okresu wentylacji mechanicznej pacjenta.

Jak wykazują badania zapalenie płuc nabyte w placówce leczniczej przedłuża oczekiwany czas leczenia pacjenta o 7 do 9 dni, co przekłada się na dodatkowy koszt hospitalizacji w wysokości ok. 40.000 USD. Należy przy tym zwrócić uwagę na fakt, iż podana kwota zawiera w sobie wiele czynników kształtujących dodatkowy koszt leczenia takich jak: zwiększony wymagany nakład pracy personelu medycznego oraz konieczność wykorzystania drogich antybiotyków nowej generacji.

W zależności od systemu opieki zdrowotnej w danym państwie, stopień pokrycia kosztów leczenia w drodze refundacji lub przez ubezpieczyciela jest różny. Płatnik bardzo często nie pokrywa wszystkich kosztów szczególnie w przypadku, gdy czas pozostawiania pacjenta na oddziale intensywnej opieki medycznej jest wynikiem zakażeń szpitalnych. Ponadto leczenie pacjentów przyjmowanych na tego typu oddziały ponownie z tą samą diagnozą, co do zasady często nie podlega refundacji (lub podlega obniżonej stawce) w niektórych krajach (USA). Zgodnie z wiedzą Zarządu rozwiązania podobne będą wkrótce stosowane w większości krajów rozwiniętych. Należy, zatem uznać, iż ograniczenie ryzyka wystąpienia VAP, a tym samym skrócenie oczekiwanego pobytu pacjenta w placówce leczniczej jest rozwiązaniem efektywnym kosztowo dla danej placówki i całego systemu leczenia.

Ze względu na specyfikę działalności Airway Medix S. A. identyfikuje swój docelowy rynek, jako rynki na których dostępne są urządzenia konkurencyjne. Dla rozwiązań CSS, OC oraz CPR jest to przede wszystkim rynek intensywnej opieki medycznej oraz anestezjologii w USA oraz krajach Europy Zachodniej, Japonii i Australii.

Do konkurentów Emitenta (i jednocześnie jego potencjalnych klientów) należą globalni dystrybutorzy urządzeń medycznych tacy jak: Kimberly-Clark, Covidien (Medtronic), Smiths Medical czy Ambu A/S. Model działania liderów rynkowych opiera się na posiadaniu w portfolio pełnego zestawu urządzeń medycznych (od najdrobniejszego sprzętu do urządzeń wielkogabarytowych) oferowanych placówkom medycznym do użytku na wielu oddziałach, w tym OIOM. Ponad 85% portfela proponowanego przez branżowe spółki medyczne są to proste produkty jednorazowego użytku, w bardzo niskiej cenie (od 1 USD za sztukę). Produkty te pozwalają na budowanie pozycji głównych dostawców dla jednostki medycznej (zapewniają pełne niezbędne wyposażenie szpitala). Strategią konkurentów jest wprowadzanie na rynek (poprzez własne działania badawczo rozwojowe lub akwizycje) urządzeń innowacyjnych, które zapewnią przewagę konkurencyjną oraz ułatwią utrzymanie istniejących i pozyskanie nowych klientów końcowych takich jak szpitale.

Na podstawie publicznie dostępnych danych Spółka szacuje, że oddziały intensywnej opieki medycznej i podobne do nich to około 10% wszystkich łóżek szpitalnych, które kontrybuują do 20% całkowitego kosztu utrzymania szpitala.

Według badań BMC Health Services Research na 1 mln populacji przypada średnio 3 tys. pacjentów poddawanych wentylacji mechanicznej. Średni czas trwania tej procedury wynosi 5 dni. Tak, więc średnio w ciągu roku występuje 20 mln dni wentylacji mechanicznej – dane dla USA, Europy, Japonii, Korei Płd. oraz Australii. Oczekuje się podwojenia tej liczby w ciągu następnych 10 lat – ze względu na starzenie się społeczeństwa

IV.3.2 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 zaostreniem działań konkurencji.

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

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

Ryzyko spadku popytu

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

Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów

Grupa angażuje się w projekty polegające na rozwoju koncepcji, tworzeniu, patentowaniu oraz komercjalizacji innowacyjnych wyrobów medycznych. Dzięki dobremu zrozumieniu tego rynku oraz doświadczonej 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 lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać zaprzestanie dalszego rozwoju lub odmówić zatwierdzenia potencjalnych kandydatów klinicznych na jedno lub wszystkie wskazania produktu do sprzedaży. Wiele produktów, które początkowo wykazują obiecujące wyniki, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze ich rozwijanie. Działania niepożądane mogą wpłynąć na możliwość ukończenia badań lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze.

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu najistotniejsza umowa, której stroną jest Spółka, dotyczy sprzedaży technologii CSS, przy czym na mocy odrębnych umów realizowana będzie współpraca w obszarze dalszego rozwoju produktu przy użyciu technologii CSS oraz jego wytwarzania przez Spółkę (z udziałem spółki zależnej Biovo), na rzecz kupującego.

Ryzyko 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 na dzisiaj trudne do oszacowania. Istnieje więc ryzyko, że nie będą one tak korzystne, jak planowano.

Ryzyko niezawarcia umowy pomimo podpisania listu intencyjnego

Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółki z Grupy są stroną dwóch listów intencyjnych: 1) Listu intencyjnego z VR Medical - międzynarodowym dystrybutorem działającym m.in. na rynku azjatyckim. List dotyczy umowy na wyłączną dystrybucję systemu Cuff Pressure Regulator (CPR) na rynku chińskim oraz opcjonalnie na rynku japońskim (ze względu na transakcję sprzedaży technologii CSS – część listu dotycząca tego produktu straciła aktualność). 2) Listu intencyjnego z producentem i dystrybutorem produktów związanych z diagnostyką i leczeniem schorzeń układu oddechowego oraz dla

oddziałów intensywnej opieki medycznej na terenie Stanów Zjednoczonych na wprowadzenie urządzenia Cuff Pressure Regulator na rynek amerykański. Na ich podstawie toczą się rozmowy handlowe 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 listów intencyjnych.

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 częściowo ze środków publicznych. Z uwagi na upływ czasu od podpisania umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych lub transferu technologii do otrzymania przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Grupy musi być nadal finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody, ale także poprzez źródła zewnętrzne, m.in. granty i emisje akcji, a 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 będzie przejściowo wykorzystywać finansowanie od podmiotu dominującego. 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, perspektywę 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.

Spółka zwraca w szczególności na ryzyko związane z ewentualnym brakiem płatności drugiej transzy ceny sprzedaży technologii CSS. Druga transza będzie płatna po upływie 4 lat od zamknięcia transakcji na warunkach określonych w umowie sprzedaży. W przypadku braku płatności drugiej transzy we wskazanym powyżej terminie oraz na warunkach określonych w umowie sprzedaży Kupujący przeniesie zwrotnie na Spółkę prawa własności intelektualnej wchodzące w skład ZCP.

Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Grupy

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

Ryzyko związane z utratą środków publicznych

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

Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy ludzkie, błędy systemów, w tym informatycznych lub przez zdarzenia zewnętrzne powodujące w szczególności zakłócenia w działalności operacyjnej, spowodowane różnymi czynnikami znajdującymi się poza kontrolą Grupy, np. awarią środków komunikacji, którymi transportowane są produkty Grupy, sprzętu, przedmiotów wyposażenia należących do Grupy, czy oprogramowania, pożarem i innymi katastrofami naturalnymi, a także zdarzeniami o charakterze terrorystycznym oraz próbami działań związanych z oszustwami i kradzieżą zarówno 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 powiązanymi

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

Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów

Działalność Grupy musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. W związku z powyższym Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Grupy pod kątem oceny przestrzegania m.in. przepisów zakazujących stosowania określonych praktyk, które naruszają wspólne interesy konsumentów (takich jak przedstawianie konsumentom nierzetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe czy praktyki ograniczające konkurencję). Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że postanowienia umów z konsumentami lub praktyki stosowane przez którąkolwiek z spółek z Grupy naruszają zbiorowe interesy konsumentów oraz, w konsekwencji, może zakazać stosowania niektórych praktyk i nałożyć na taką spółkę z Grupy karę pieniężną (maksymalnie do 10% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym rok, w którym kara została nałożona). Ponadto Prezes UOKiK, organizacje pozarządowe, do których zadań statutowych należy ochrona praw konsumentów lub rzecznicy konsumentów, a także osoby fizyczne mogą wszcząć postępowanie sądowe w celu uznania danego postanowienia wzoru lub umowy za niedozwolone. Jeżeli postanowienie lub wzór umowy zostały uznane za niedozwolone na mocy prawomocnego wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, postanowienie takie lub wzór umowy zostają wpisane do rejestru klauzul niedozwolonych prowadzonego przez Prezesa UOKiK. Z chwilą wpisania postanowienia lub wzoru umowy do tego rejestru, nie mogą być one stosowane przez żaden podmiot prowadzący działalność

w Polsce. W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że którakolwiek ze spółek z Grupy stosuje praktyki naruszające interesy konsumentów, w szczególności w przypadku stosowania przez taką spółkę z Grupy niedozwolonych klauzul umownych, klienci takiej spółki z Grupy będący konsumentami mogą dochodzić od tej spółki z Grupy odszkodowania za szkody poniesione w związku z takimi praktykami. Ponadto Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że dany przedsiębiorca jest uczestnikiem porozumienia, którego celem lub skutkiem jest ograniczenie konkurencji. Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może również 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.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Powiązane ze sobą spółki Orenore sp. z o. o., Adiuvio Investments S.A. oraz Biovo sp. z o. o. 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., Adiuvio Investments S.A. oraz Biovo sp. z o. o. Anna Aranowska-Bablok, która pełni w Emitencie funkcję Członka Zarządu jest również Prezesem Zarządu Biovo sp. z o. o. oraz Członkiem Zarządu Adiuvio Investments S. A. Przewodniczącym Rady Nadzorczej Tomasz Poniński jest Prezesem Zarządu Orenore sp. z o. o. oraz członkiem Rady Nadzorczej Biovo sp. z o. o. i Przewodniczącym Rady Nadzorczej Adiuvio Investments S. A. Ponadto, członkiem Rady Nadzorczej Biovo sp. z o. o. jest Marek Orłowski.

Istniejące powiązania kapitałowe oraz osobowe sprawiają, że ww. osoby oraz spółki Orenore sp. z o. o., Adiuvio Investments S.A. oraz Biovo sp. z o. o. 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 Biovo sp. z o. o. ma przyznane osobiste uprawnienie jako akcjonariusz Spółki w zakresie wyboru Rady Nadzorczej. Biovo sp. z o. o. 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, a także Biovo sp. z o.o., 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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 dominującej skonsultował taki stan rzeczy z kilkoma niezależnymi izraelskimi doradcami podatkowymi, którzy stwierdzili że jest to naturalny stan rzeczy w Izraelu oraz, że rekomendują nieskładanie wniosku do organów skarbowych, który miałby na celu przygotowanie przez nie podsumowania kontroli.

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

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

IV.4 AKCJONARIAT

IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie

Według stanu na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 19 maja 2017 r. oraz na datę niniejszego raportu struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	31 084 730	31 084 730	53,21%	53,21%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%
Adiuvo Investments S. A.	2 001 582	2 001 582	3,43%	3,43%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
mBank S.A.	3 174 812	3 174 812	5,43%	5,43%
Pozostali	19 546 852	19 546 852	33,46%	33,46%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

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

Marek Orłowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta za pośrednictwem Biovo sp. z o.o., Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A kontroluje 31 084 730 akcji Spółki o wartości nominalnej 31 084 730 zł.

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

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania ww. osób w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego.

Pani Anna Aranowska – Bablok pełniąc funkcję Członka Zarządu Spółki nie posiadała na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego akcji oraz uprawnień do akcji Spółki. W dniu 14 września 2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pani Anny Aranowskiej – Bablok o nabyciu w tym samym dniu 56.000 akcji Spółki. Szczegółowe informacje nt. ww. transakcji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 24/2017.

Mając powyższe na uwadze na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Pani Anna Aranowska – Bablok posiada 56.000 akcji Spółki oraz nie posiada uprawnień do akcji Spółki.

Ilość posiadanych akcji przez członków Rady Nadzorczej na niniejszym raporcie przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość Akcji	Przyznane opcje lub instrumenty zamienne na Akcje	Wartość nominalna (zł)
Tomasz Poniński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Krzysztof Laskowski	Wiceprzew. Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Adam Kalkusiński	Członek Rady Nadzorczej	150 000	Brak	150 000
Maria Gajda	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Paweł Nauman	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak

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

Informacje o uprawnieniach do akcji Airway Medix S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 r. w uchwale nr 4 postanowiło o emisji 3.070.000 warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A.

Szczegółowe informacje nt. ww. uprawnień zostały zamieszczone w nocie nr 16 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania za III kwartał 2017 r.

IV.4.3 Akcje na GPW

W dniu 10 marca 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła dokumentację związaną z dopuszczeniem akcji serii D Jednostki dominującej do obrotu na GPW. W dniu 29 marca 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego z dniem 3 kwietnia 2017 r. na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Jednostki dominującej. Z tym samym dniem akcje serii D zostały zarejestrowane w KDPW.

V. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 17 listopada 2017 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok
Członek Zarządu

Oron Zachar
Członek Zarządu

AirwayMedix

Airway Medix Spółka Akcyjna
ul. Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195
Warszawa
+48 22 398 39 02
+48 22 300 99 87
info@airwaymedix.pl
www.airwaymedix.pl