

AirwayMedix

AIRWAY MEDIX S.A.

Raport sporządzony
za okres trzech miesięcy zakończonych
31 marca 2025 r.

Spis treści:

Spis treści:	2
Wybrane dane finansowe	4
I.1 WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix	6
I.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
I.3 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
I.4 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
I.5 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
I.6 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
I.7 INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
Nota 1 Informacje ogólne	12
Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	12
2.1 Zarząd	12
2.2 Rada Nadzorcza	13
Nota 3 Podpisanie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	13
Nota 4 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	13
4.1 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	13
4.2 Założenia dotyczące kontynuacji działalności	14
4.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
4.4 Polityka rachunkowości	15
4.5 Zmiany wynikające ze zmian MSSF	15
4.6 Niepewność szacunków	16
Nota 5 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	16
Nota 6 Cykliczność, sezonowość działalności	16
Nota 7 Przychody i koszty	16
7.1 Przychody ze sprzedaży	16
7.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	16
7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
7.4 Przychody i koszty finansowe	17
Nota 8 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	18
Nota 9 Połączenia i inne zmiany w okresie śródrocznym	18
Nota 10 Rzeczowe aktywa trwałe	18
Nota 11 Wartości niematerialne	19
Nota 12 Prawo do użytkowania aktywów	20
Nota 13 Inwestycje w udziały/akcje i pozostałe aktywa finansowe	21
Nota 14 Zapasy	23
Nota 15 Udzielone pożyczki	23
Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
Nota 17 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	24
Nota 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
Nota 19 Kapitał podstawowy	25
Nota 20 Pozostałe kapitały	30
Nota 21 Dywidendy	30
Nota 22 Emisja i wykup papierów dłużnych, zaciągnięcie kredytów i pożyczek	30
Nota 23 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)	34
Nota 24 Rezerwy i świadczenia pracownicze	34
Nota 24.1 Program płatności w formie akcji	35
Nota 25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
Nota 26 Leasing	36
Nota 27 Dotacje	37
Nota 28 Zobowiązania i aktywa warunkowe	37

Nota 28.1 Inne zobowiązania warunkowe	37
Nota 28.2 Sprawy sporne	38
Nota 28.3 Aktywa warunkowe	39
Nota 29 Informacje o podmiotach powiązanych	39
29.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
29.2 Kluczowy personel kierowniczy	40
29.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	40
Nota 30 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie	41
Nota 31 Zdarzenia po dniu bilansowym	42
III. Pozostałe informacje nt. działalności oraz sytuacji finansowej spółki Airway Medix S.A. w okresie trzech miesięcy 2025 roku	44
III.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	44
III.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	44
III.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności	44
III.1.3 Prognozy wyników finansowych	44
III.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	45
III.2 OPIS SPÓŁKI AIRWAY MEDIX	45
III.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej	45
III.2.2 Istotne czynniki rozwoju i zagrożeń w perspektywie kolejnego kwartału	46
III.2.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.	53
III.2.4 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	53
III.2.5 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Airway Medix	53
III.3 AKCJONARIAT	54
III.3.1 Informacje o Akcjonariacie	54
III.3.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	54
Oświadczenia osób zarządzających	55
III.3.3 Oświadczenie w sprawie rzetelności	55
Podpisy osób uprawnionych	55

Wybrane dane finansowe

I.1 WYBRANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 005	-948	-240	-219
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 072	-1 492	-256	-345
Zysk (strata) netto	-1 072	-1 492	-256	-345
Zysk (strata) na akcję				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,01	-0,02	0	0
- rozwodniony	-0,01	-0,05	0	0
Całkowite dochody ogółem	-1 072	-1 492	-256	-345

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Aktywa trwałe	585	536	137	125
Aktywa obrotowe	1 946	3 280	456	768
Aktywa ogółem	2 532	3 816	592	893
			0	
Kapitał własny	-25 390	-24 319	-5 942	-5 691
Zobowiązania długoterminowe	9 815	10 000	2 297	2 340
Zobowiązania krótkoterminowe	18 108	18 134	4 238	4 244
Pasywa ogółem	2 532	3 816	593	893

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 851	-483	-442	-112
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-121	-80	-29	-19
Przepływy pieniężne netto razem	-1 972	-563	-471	-130

Powyższe wybrane dane finansowe 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. 31.03.2025 (1 EUR = 4,1839 PLN) i na dzień 31.12.2024 (1 EUR = 4,273 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 31 marca 2025 r. (1 EUR = 4,1848 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. (1 EUR = 4,3211 PLN).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix

I.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
		(niebadane)	(niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7.1	0	0
Koszty działalności operacyjnej	7.2	-1 005	-948
Amortyzacja		-21	-12
Zużycie materiałów i energii		-14	-2
Usługi obce		-848	-820
Podatki i opłaty		-76	-30
Wynagrodzenia		-22	-77
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-8	-7
Pozostałe koszty rodzajowe		-17	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży		-1 005	-948
Pozostałe przychody operacyjne	7.3	4	14
Pozostałe koszty operacyjne	7.3	-46	-3
Utrata wartości należności		-330	-685
Utrata wartości niezakończonych prac rozwojowych		0	0
Przychody finansowe	7.4	738	221
Koszty finansowe	7.4	-432	-92
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-1 072	-1 492
Podatek dochodowy		0	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 072	-1 492
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	
Zysk (strata) netto		-1 072	-1 492
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 072	-1 492
Udziałom niekontrolującym		0	0
Zysk (strata) na akcję	8		
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		-0,01	-0,02
- rozwodniony		-0,01	-0,02

I.3 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Nota	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
		(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto		-1 072	-1 492
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0
Inne dochody całkowite netto		0	0
Całkowite dochody ogółem		-1 072	-1 492

I.4 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.03.2025	31.12.2024
		(niebadane)	(badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		585	536
Rzeczowe aktywa trwałe	10	0	0
Wartości niematerialne	11	0	0
Prawo do użytkowania aktywów	12	79	96
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		365	294
Pozostałe aktywa długoterminowe	13	141	139
Należności z tyt. subleasingu	25	0	7
Aktywa z tytułu umów z klientami		0	0
Aktywa obrotowe		1 946	3 280
Zapasy	14	126	0
Udzielone pożyczki	15	56	55
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	1 585	1 083
Pozostałe aktywa finansowe	13	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	148	2 114
Aktywa z tytułu umów z klientami		0	0
AKTYWA OGÓŁEM		2 532	3 816

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.03.2025	31.12.2024
		(niebadane)	(badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		-25 390	-24 319
Kapitał akcyjny	19	25 064	25 064
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	20	1 174	1 174
Kapitał rezerwowy	20	4 166	4 166
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	20	0	0
Kapitał z wyceny programu płatności w formie akcji	20	0	0
Zyski zatrzymane		-55 794	-54 723
Zobowiązania długoterminowe		9 815	10 000
Oprocentowane pożyczki i kredyty	22	6 326	6 609
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	0	34
Dotacje otrzymane	27	1 256	1 230
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		365	294
Rezerwy długoterminowe	24	1 868	1 833
Zobowiązania krótkoterminowe		18 108	18 134
Oprocentowane pożyczki i kredyty	22	14 897	15 121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 183	962
Inne zobowiązania (Factoring)		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 408	1 426
Rezerwy	24	466	494
PASYWA OGÓŁEM		2 532	3 816

I.5 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Obniżenie kapitału akcyjnego - niezarejestrowane	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Kapitał z wyceny programu płatności w formie akcji	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2025	25 064	0	4 167	1 174	0	0	0	-54 724	-24 319
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	0	-1 072	-1 072
Wygaśnięcie opcji pracowniczych na zakup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja warrantów subskrypcyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Realizacja warrantów subskrypcyjnych-podwyższenie kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie programu motywacyjnego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja nowych akcji-kapitał podstawowy w trakcie rejestracji w KRS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0	-1 072	-1 072
Stan na 31.03.2025	25 064	0	4 167	1 174	0	0	0	-55 795	-25 390

Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Obniżenie kapitału akcyjnego - niezarejestrowane	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Kapitał z wyceny programu płatności w formie akcji	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2023	20 780	0	7 828	1 174	0	0	0	-42 989	-13 207
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	0	-1 492	-1 492
Wygaśnięcie opcji pracowniczych na zakup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja warrantów subskrypcyjnych	0	0	0	0	0	0	282	0	282
Realizacja warrantów subskrypcyjnych-podwyższenie kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	0	-282	0	-282
Rozliczenie programu motywacyjnego	0	0	282	0	0	0	0	0	282
Emisja nowych akcji-kapitał podstawowy w trakcie rejestracji w KRS	0	0	340	0	0	0	0	0	340
Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego	3 944	0	-3 944	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0	-1 492	-1 492
Stan na 31.03.2024	24 724	0	4 506	1 174	0	0	0	-44 481	-14 077

I.6 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-1 072	-1 492
Korekty zysku brutto:	0	
Amortyzacja	21	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	288	-46
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-688	-150
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	0	0
Zmiana stanu rezerw	-28	6
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-18	84
Zmiana odpisu aktualizacyjnego zakończonych prac rozwojowych	0	0
Zmiana odpisu aktualizującego inwestycji	0	0
Wycena programu motywacyjnego	0	623
Wycena wyemitowanych warrantów	0	0
Rozliczenie dotacji	37	35
Rezerwa na dotacje	0	0
Aktywo umowne	0	0
Inne korekty	0	-1
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-510	757
Zmiana stanu zapasów	-126	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	245	-300
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 851	-483
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Udzielone pożyczki	0	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	19	464
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu dotacji	0	0
Wpływy z tytułu obligacji	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-129	-544
Inne	0	0
Leasing	-11	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-121	-80
Przepływy pieniężne netto razem	-1 972	-563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 114	655
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 967	-563
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	0
- przepływy pieniężne netto	-1 972	-563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	148	92
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

I.7 INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. dla pozycji z rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 r.

Airway Medix Spółka Akcyjna („Spółka”, „Airway Medix”, „Emitent”), z siedzibą w Warszawie przy ulicy Szarej 10, jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000477329.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11Z).

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na podstawie statutu uchwalonego przez walne zgromadzenie akcjonariuszy sporządzonego w dniu 25 sierpnia 2015 roku w formie aktu notarialnego Rep. A nr 14494/2015 w Kancelarii Notarialnej Pawła Błaszczaka w Warszawie.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 146885502.

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. 17 grudnia 2014 r. akcje serii A Airway Medix S.A. zadebiutowały w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Dnia 23 marca 2016 r. wprowadzono akcje serii B na rynek NewConnect. 24 maja 2016 r. wykluczono akcje Spółki z obrotu na rynku NewConnect i jednocześnie dopuszczono oraz wprowadzono do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje serii A i B. 10 sierpnia 2016 r. wprowadzono do obrotu giełdowego akcje serii C. 3 kwietnia 2017 r. wprowadzono do obrotu giełdowego akcje serii D. 13 października 2023 r. wprowadzono do obrotu giełdowego akcje serii F. W dniu 22 stycznia 2024 r. 11.600.000 akcji serii E wyemitowanych w granicach kapitału docelowego zostało zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Airway Medix jest spółką dedykowaną do rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii i anestezjologii. Według statutu Spółki przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zys działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie (według Polskiej Klasyfikacji Działalności):

72.19Z - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

47.74Z - sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

72.11Z - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

74.90Z - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

71.12Z - działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

86.90D - działalność paramedyczna.

32.50Z - produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne.

32.9 - produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana.

46.19Z - działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.

70.22Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka nie identyfikuje podmiotu dominującego.

Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

2.1 Zarząd

Na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu
- Peter Kröner – Członek Zarządu

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu 31 marca 2025 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Oliver Burckhardt - Członek Rady Nadzorczej
- Giuseppe Schembri – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Bablok – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2024 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Bablok - Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Cipyk - Członek Rady Nadzorczej
- Anna Rusek – Członek Rady Nadzorczej

27 stycznia 2025 r. Pani Anna Rusek oraz Pan Przemysław Cipyk złożyli z tym samym dniem rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana, natomiast zgodnie z informacjami przekazanymi raportem bieżącym nr 61/2024 oraz 29/2023 Spółka wskazywała na planowane powołanie do Rady Nadzorczej Airway Medix przedstawicieli inwestora amerykańskiego oraz niemieckiego o których mowa w ww. raportach.

27 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Airway Medix, działając na podstawie § 13 ust. 8 Statutu Spółki, dokonała uzupełnienia składu Rady Nadzorczej poprzez powołanie z tym samym dniem w skład Rady Nadzorczej Pana Giuseppe Schembri oraz Olivera Burckhardta.

Poza powyższym, w trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu 31 marca 2025 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Nota 3 Podpisanie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Airway Medix S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 30 maja 2025 r.

Nota 4 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

4.1 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Airway Medix Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2015 r. postanowiono, że Spółka będzie sporządzała sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w rozumieniu

ustawy o rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF w sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

4.2. Założenia dotyczące kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę.

Biorąc pod uwagę opisane poniżej zdarzenia, Spółka rozpoznaje istotną niepewność, która może nasuwać wątpliwości dotyczące zdolności Emitenta do kontynuowania działalności. W szczególności do takich zdarzeń i okoliczności zaliczyć należy upływanie w dniu 30.03.2025 r. terminu drugiej raty z porozumienia z Discount Bank w wysokości 500.000 Euro oraz kontynuowane, ale niezakończone rozmowy z bankiem dotyczące renegotjowania warunków spłaty kolejnych rat kredytu

Spółka identyfikuje potencjalne ryzyko płynności rozumiane jako brak wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności oraz spłatę zaciągniętych kredytów. W szczególności Zarząd identyfikuje istotną niepewność związaną z wymagalną od dnia 30.03.2025 r. drugą ratą kredytu (0,5 mln Euro), która nie została spłacona w terminie.

Zarząd podejmuje aktywne działania w celu mitygacji powyższego ryzyka poprzez pozyskanie finansowania dla Spółki, zabezpieczenia działalności operacyjnej Spółki oraz renegotjowania podpisanych porozumień dot. umów kredytowych.

14 października 2024 r. Spółka podpisała z Bankiem drugi aneks do porozumienia z Bankiem. Aneks zakłada spłatę przez Spółkę długu wobec Banku w trzech ratach, pierwsza rata w wysokości 250 tys. EUR była płatna do 31 grudnia 2024 r., druga rata w wysokości 500 tys. EUR w terminie do 30 marca 2025 oraz trzecia rata w kwocie 1,15 mln EUR płatna do 30 września 2025 r. Ponadto zgodnie z Aneksem Spółka zobowiązała się zapłacić Bankowi w dniu 31 grudnia 2025 r. pełne odsetki za nieuregulowane saldo kredytu rozliczeniowego, według stanu na ten dzień.

30 grudnia 2024 r. Airway Medix dokonał na rzecz Banku płatności pierwszej z trzech rat należnej Bankowi zgodnie z ww. aneksem. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Finansowego Spółka prowadzi dialog z Bankiem w zakresie dalszego rozłożenia na raty kolejnych dwóch rat z porozumienia. 31 marca 2025 r. wymagalna stała się spłata drugiej raty zadłużenia Emitenta wobec Banku, która nie została uregulowana przez Spółkę w ustalonym przez strony terminie, o czym Bank został poinformowany przez Spółkę. Emitent pozostaje w stałym kontakcie z Bankiem, który wykazuje zrozumienie dla sytuacji Spółki i jest w trakcie rozmów z Bankiem dot. kolejnego przesunięcia ustalonego terminu spłaty zadłużenia. **Spółka pozostaje w kontakcie z Bankiem, który wykazuje zrozumienie dla sytuacji Spółki i jest w trakcie rozmów z Bankiem dot. przesunięcia ustalonego terminu spłaty zadłużenia stosownym porozumieniem.** Bank, podobnie jak przy poprzednich negocjacjach, rozumie konieczność jak najszybszego doprowadzenia Spółki do momentu, w którym zaczną generować przychody i jest otwarty na zmianę porozumienia w taki sposób, aby kapitał z inwestycji w większości został przeznaczony na rozwój sprzedaży.

Współpraca Spółki z nowymi inwestorami jest kontynuowana (i na polu finansowym i na polu operacyjnym) a strony niezmiennie wspólnie realizują strategię doprowadzenia do jak najszybszego ponownego wprowadzenia na rynek urządzeń Spółki. Intencją Spółki jest, aby środki zainwestowane przez Tiger BioSciences LLC. częściowo przeznaczyć na spłatę kolejnych rat pożyczki do Discount Banku, a znacząca część zadłużenia do Banku pokryć z planowanych w tym i kolejnym roku przychodów z tytułu sprzedaży produktów z portfolio Spółki.

18 listopada 2024 r. została podpisana umowa pożyczki konwertowanej (Umowa) pomiędzy AirwayMedix a Tiger International RE GmbH (Partner), spółką-córką amerykańskiej firmy Tiger BioSciences LLC. Umowa przewiduje, że Partner udzieli Spółce pożyczki konwertowanej w łącznej kwocie do 3,2 mln USD. 22 listopada 2024 r. na konto Spółki wpłynęła kwota 1,6 mln USD w ramach dochowania warunków ww. umowy w zakresie pierwszej transzy.

4.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 31.03.2025	Kurs na dzień 31.12.2024	Kurs średni w okresie 01.03.2025 - 31.03.2025	Kurs średni w okresie 01.03.2024 - 31.03.2024
-------	-----------------------------	-----------------------------	---	--

EUR	4,1839	4,2730	4,1848	4,3211
USD	3,8643	4,1012	3,9737	3,9941
GBP	5,0020	5,1488	5,0266	5,0523
ILS	1,0416	1,1243	1,0967	1,0999

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym kwartalnym skróconym 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.

4.4 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 r.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym Airway Medix S.A. za 2024 r.

4.5. Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2025 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut - mające zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 r.

Wymienione powyżej standardy nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych.

Standardy, interpretacje i zmiany przyjęte przez RMSR, które jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 7 i MSSF 9) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.
- Annual Improvements Volume 11: Zmiany do MSSF1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR7 – mające zastosowanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą się różnić od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka postanowiła, iż nie skorzysta z możliwości wcześniejszego zastosowania w/w standardów, interpretacji oraz zmian do standardów. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie powyższych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

4.6 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 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 2024 rok w nocie 4.6.2.

Nota 5 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Nota 6 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy działalności Spółki.

Nota 7 Przychody i koszty

7.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Sprzedaż usług	0	0
Razem	0	0

7.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Amortyzacja

Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat wynoszą 21 tys. zł (01.01-31.03.2024: 12 tys. zł).

Zużycie materiałów i energii

Koszty zużycia materiałów i energii ujęte w rachunku zysków i strat wynoszą 14 tys. zł (01.01-31.03.2024: 2 tys. zł).

Usługi obce

Koszty usług obcych ujęte w rachunku zysków i strat wynoszą 848 tys. zł (01.01-31.03.2024: 820 tys. zł).

Podatki i opłaty

Koszty dotyczące podatków i opłat ujęte w rachunku zysków i strat wynoszą 76 tys. zł (01.01-31.03.2024: 30 tys. zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze ujęte w rachunku zysków i strat	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Koszty wynagrodzeń	-22	-77
Koszty ubezpieczeń społecznych	-8	-7
Razem	-30	-84

W powyższej tabeli zaprezentowano koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat. W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie poniosła kosztów świadczeń pracowniczych, które byłyby ujęte w wartości aktywów, tj. w wartości prac rozwojowych (01.01-31.03.2024: 0 tys. zł).

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody z tytułu refaktur	0	0
Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji	0	0
Otrzymane dotacje	0	0
Rozwiązane rezerwy	0	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa niefinansowe (należności)	4	10
Inne	0	4
Razem	4	14

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Zwrot dotacji	0	0
Utrata wartości należności		-685
Utrata wartości zakończonych prac rozwojowych	-330	0
Inne	-46	-3
Razem	-376	-688

7.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody odsetkowe z tytułu:	67	73
<i>Obligacji</i>	65	73
<i>Pozostałe odsetki</i>	1	0
<i>Pożyczek</i>	1	
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	671	
Razem	738	221

Koszty finansowe	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Koszty odsetkowe z tytułu:	-363	-85
<i>Kredytów i pożyczek</i>	-289	-19
<i>Dotacji</i>	-63	-64
<i>Pozostałe odsetki</i>	-11	-2
Różnice kursowe	0	0
Koszty finansowe z tyt. aktualizacji	-69	-7
Inne	0	0
Razem	-432	-92

Nota 8 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 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:

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.12.2024
Średnioważona liczba akcji w okresie	73 718 444	73 718 444
Rozwadniający wpływ warrantów na akcje	2 392 000	2392000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	76 110 444	76 110 444

Nota 9 Połączenia i inne zmiany w okresie śródrocznym

W okresie 01.01.2025 r. – 31.03.2025 r. pozycja nie wystąpiła.

Nota 10 Rzeczowe aktywa trwałe

	Urządzenia techniczne, narzędzia i wyposażenie	Inne środki trwałe	Prawo do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2025	0	0	0	0
Wartość brutto	36	2	0	38
Umorzenie	-36	-2	0	-38
Wartość księgowa netto na dz. 01.03.2025	0	0	0	0
Zmiany netto w okresie 01.01.2025 - 31.03.2025				
Zakup	0	0	0	0
Ujęcie jako zakończone prace rozwojowe	0	0	0	0
Ujęcie w kosztach nakładów na B&R zakończonych niepowodzeniem	0	0	0	0
Korekta lat ubiegłych	0	0	0	0
Stan na dzień 31.03.2025				
Wartość brutto	36	2	0	38
Umorzenie	-36	-2	0	-38
Wartość księgowa netto na dz. 31.03.2025	0	0	0	0

	Urządzenia techniczne, narzędzia i wyposażenie	Inne środki trwałe	Prawo do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2024	0	0	0	0
Wartość brutto	20	0	0	20
Umorzenie	-20	0	0	-20
Wartość księgowa netto na dz. 01.01.2024	0	0	0	0
Zmiany netto w okresie 01.01.2024 - 31.12.2024				

Zakup	16	2	0	16
Ujęcie jako zakończone prace rozwojowe	0	0	0	0
Ujęcie w kosztach nakładów na B&R zakończonych niepowodzeniem	0	0	0	0
Korekta lat ubiegłych	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2024				
Wartość brutto	36	2	0	38
Umorzenie	-36	-2	0	-38
Wartość księgowa netto na dz. 31.12.2024	0	0	0	0

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W 2022 roku Spółka zawarła umowę z Teleflex Incorporated dotyczącą zakupu form do produkcji urządzenia CSS, które na dzień 31.03.2025 r. nie zostały przyjęte do użytkowania. Na dzień 31.03.2025 r. stanowią one środki trwałe w budowie w łącznej kwocie 130 tys. PLN, które w 2023 r. zostały objęte odpisem aktualizującym w 100%.

Nota 11 Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy wartość prac rozwojowych wyniosła 0 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. wartość prac rozwojowych wyniosła 0 tys. zł.

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych jakie wystąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wartości niematerialne	31.03.2025	31.12.2024
Niezakończone prace rozwojowe	0	0
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Razem	0	0

	Niezakończone pracy rozwojowe	Zakończone pracy rozwo- jowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2025	0	0	0	0
Wartość brutto	3 785	29 514	18	33 317
Umorzenie	0	0	-18	-18
odpis aktualizujący	-3 785	-29 514	0	-33 299
Wartość księgowa netto na dz. 31.03.2025	0	0	0	0
Zmiany netto w okresie 01.01.2025 - 31.03.2025				
Zakup	0	0	0	0
Ujęcie jako zakończone prace rozwojowe	0	0	0	0
Ujęcie w kosztach nakładów na B&R zakończonych niepowodzeniem	0	0	0	0
Korekta lat ubiegłych	0	0	0	0
Stan na dzień 31.03.2025				
Wartość brutto	3 785	29 514	18	33 317
Umorzenie	0	0	-18	-18
odpis aktualizujący	-3 785	-29 514	0	-33 299
Wartość księgowa netto na dz. 31.03.2025	0	0	0	0

	Niezakończone pracy rozwojowe	Zakończone pracy rozwo- jowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2024	0	0	0	0

Wartość brutto	3 785	29 514	17	33 316
Umorzenie	0	0	-17	-17
odpis aktualizujący	-3 785	-29 514	0	-33 299
Wartość księgowa netto na dz. 01.01.2024	0	0	0	0
Zmiany netto w okresie 01.01.2024 - 31.12.2024				
Zakup	0	0	1	1
Ujęcie jako zakończone prace rozwojowe	0	0	0	0
Ujęcie w kosztach nakładów na B&R zakończonych niepowodzeniem	0	0	0	0
Korekta lat ubiegłych	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2024				
Wartość brutto	3 785	29 514	18	33 317
Umorzenie	0	0	-18	-18
odpis aktualizujący	-3 785	-29 514	0	-33 299
Wartość księgowa netto na dz. 31.12.2024	0	0	0	0

Nota 12 Prawo do użytkowania aktywów

rodzaj umowy	najem lokalu
data zawarcia umowy	12.03.2024

Prawo do użytkowania aktywów	31.03.2025	31.12.2024
Wartość początkowa prawa do użytkowania aktywów		
wartość początkowa leasingu:	238	234
wartość początkowa subleasingu:	-76	-76
wartość początkowa aktywa z tytułu prawa do użytkowania netto:	163	159
Umorzenie prawa do użytkowania aktywów		
Umorzenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania	123	93
Zmniejszenie umorzenia z tytułu subleasingu	-39	-30
Umorzenie netto	83	63
Wartość bilansowa prawa do użytkowania aktywów	79	96

	Prawo do użytkowania aktywów
Stan na dzień 01.01.2025	0
Wartość brutto	159
Umorzenie	-63
Wartość księgowa netto na dz. 01.01.2025	96
Zmiany netto w okresie 01.01.2025 - 31.03.2025	
Waloryzacja umowy - wzrost wartości początkowej	4
Amortyzacja	-21
Stan na dzień 31.03.2025	
Wartość brutto	163

Umorzenie	-83
Wartość księgowa netto na dz. 31.03.2025	79

W dniu 12.03.2024 Spółka zawarła umowę najmu lokalu przy ul. Szarej 10 w Warszawie, który zgodnie z regulacjami zawartymi w MSSF 16 stanowi dla Spółki aktywo z tytułu prawa do użytkowania (leasing). Jednocześnie w dniu 15.03.2024 Spółka zawarła dwie inne umowy najmu, w których udostępniła wynajmowany przez Spółkę lokal przy ul. Szarej 10 (subleasing).

Nota 13 Inwestycje w udziały/akcje i pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe krótkoterminowe		
<i>W jednostkach powiązanych</i>	0	0
- obligacje (pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)	0	0
wartość brutto	0	0
odpis aktualizujący	0	0
wartość netto	0	0
-udziały (pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)	0	0
wartość brutto	0	0
odpis aktualizujący	0	0
wartość netto	0	0
<i>W jednostkach pozostałych</i>	0	0
- obligacje (pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)	0	0
wartość brutto	0	0
odpis aktualizujący	0	0
wartość netto	0	0
-udziały (pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)	0	0
wartość brutto	0	0
odpis aktualizujący	0	0
wartość netto	0	0
Aktywa finansowe krótkoterminowe razem	0	0

	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe długoterminowe		
<i>W jednostkach powiązanych</i>	105	107
-obligacje (pozostałe długoterminowe aktywa finansowe)	0	0
wartość brutto	0	0
odpis aktualizujący	0	0
wartość netto	0	0
-udziały (pozostałe długoterminowe aktywa finansowe)	105	107
wartość brutto	695	697
odpis aktualizujący	590	590
wartość netto	105	107
<i>W jednostkach pozostałych</i>	0	0
-obligacje (pozostałe długoterminowe aktywa finansowe)	0	0
wartość brutto	0	0

<i>odpis aktualizujący</i>	0	0
<i>wartość netto</i>	0	0
-udziały (pozostałe długoterminowe aktywa finansowe)	0	0
<i>wartość brutto</i>	0	0
<i>odpis aktualizujący</i>	0	0
<i>wartość netto</i>	0	0
Aktywa finansowe długoterminowe razem	105	107

Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych w jednostkach powiązanych	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Obligacje		
Wartość brutto na początek okresu	0	5 307
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	531
Naliczone odsetki	0	274
Spłata	0	-283
Odpisy aktualizujące wartość obligacji ujęte w wyniku finansowym	0	4 767
Zmiana klasyfikacji podmiotu z powiązanego na niepowiązany (wartość brutto)	0	5 298
Zmiana klasyfikacji podmiotu z powiązanego na niepowiązany (odpis aktualizujący)	0	5 298
Stan na koniec okresu netto:	0	0
<i>wartość brutto na koniec okresu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>odpis aktualizujący na koniec okresu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych w jednostkach pozostałych	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Obligacje	0	0
Wartość brutto na początek okresu	5 298	0
Odpis aktualizujący na początek okresu	5 298	0
Naliczone odsetki	65	0
Spłata		
Odpisy aktualizujące wartość obligacji ujęte w wyniku finansowym	65	0
Zmiana klasyfikacji podmiotu z powiązanego na niepowiązany (wartość brutto)	0	5 298
Zmiana klasyfikacji podmiotu z powiązanego na niepowiązany (odpis aktualizujący)	0	5 298
Stan na koniec okresu netto:	0	0
<i>wartość brutto na koniec okresu</i>	<i>5 363</i>	<i>5 298</i>
<i>odpis aktualizujący na koniec okresu</i>	<i>5 363</i>	<i>5 298</i>

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w jednostkach powiązanych	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Udziały w jednostkach zależnych	0	0
Wartość brutto na początek okresu	697	590
Odpis aktualizujący na początek okresu	590	590
Nabycie udziałów	0	109
wycena walutowa udziałów	-2	-2
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	0	0
Stan na koniec okresu netto:	105	107
<i>wartość brutto na koniec okresu</i>	<i>695</i>	<i>697</i>
<i>odpis aktualizujący na koniec okresu</i>	<i>590</i>	<i>590</i>

Spółka posiada w aktywach finansowych obligacje wyemitowane przez Adiuvio Investments S.A. W poprzednich okresach Adiuvio Investments S.A. dokonało spłaty połowy posiadanych obligacji tj. 40 000 o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Wraz z częścią kapitałową zostały również spłacone odsetki w wysokości 467 tys. PLN. Ponadto w dniu 26 marca 2019 r. Emitent zawarł z Adiuvio Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r., kolejno na dzień 31 grudnia 2019 r. a następnie na dzień 30 czerwca 2020 r. W dniu 30 czerwca 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W dniu 31 grudnia 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 30 czerwca 2021 r., a następnie w dniu 30 czerwca 2021 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2021 r. W dniu 31 grudnia 2021 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 30 czerwca 2022 r. W dniu 30 czerwca 2022 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 30 sierpnia 2022 r. W dniu 30 sierpnia 2022 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 30 grudnia 2022 r. W dniu 31 grudnia 2022 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 20 kwietnia 2023 r. W dniu 20 kwietnia 2023 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 maja 2023 r. W dniu 31 maja 2023 roku Spółka zawarła z Adiuvio Investments S.A. porozumienie zmieniające na mocy, którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 31 maja 2023 roku na dzień 31 grudnia 2023 roku.

23 listopada 2023 r. Spółka uzyskała od Adiuvio Investments S.A. kwotę 125 tys. EUR w ramach częściowej spłaty kapitału obligacji wyemitowanych przez Adiuvio. W dniu 29 grudnia 2023 r. Spółka uzyskała od Adiuvio Investments S.A. kwotę 125 tys. EUR w ramach częściowej spłaty kapitału obligacji wyemitowanych przez Adiuvio.

Jednocześnie na mocy porozumienia z dnia 29 grudnia 2023 roku zmieniającego warunki emisji obligacji przez Adiuvio Investments, termin wykupu pozostałych obligacji został przesunięty z dnia 31 grudnia 2023 roku na dzień 31 grudnia 2024 roku.

24 kwietnia 2024 r. Spółka uzyskała od Adiuvio Investments S.A. kwotę 15 tys. EUR w ramach częściowej spłaty kapitału obligacji wyemitowanych przez Adiuvio.

29 maja 2024 r. Spółka uzyskała od Adiuvio Investments S.A. kwotę 50 tys. EUR w ramach częściowej spłaty kapitału obligacji wyemitowanych przez Adiuvio.

Na mocy porozumienia z dnia 30 grudnia 2024 roku zmieniającego warunki emisji obligacji przez Adiuvio Investments, termin wykupu pozostałych 26.271 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda został przesunięty z dnia 31 grudnia 2024 roku na 31 grudnia 2025 roku. W związku z otwartym w dn. 2 grudnia 2024 r. przyspieszonym postępowaniem układowym Adiuvio Investments, spłata wierzytelności z tyt. obligacji nastąpi na warunkach prawomocnie zatwierdzonego układu.

Na 26.271 obligacjach imiennych wyemitowanych przez Adiuvio Investments S.A. (o łącznej wartości nominalnej w wysokości 2 627 050 PLN) jest ustanowiony zastaw zabezpieczający spłatę kredytu zaciągniętego w Discount Bank (szczegóły w nocie 28.1).

Airway Medix S.A. posiada 99,90% udziałów w spółce Biovo Technologies Ltd. W IVQ.2022 Spółka utraciła kontrolę nad Biovo. Na dzień bilansowy Emitent posiada nadal udziały w spółce Biovo Technologies Ltd., która na dzień bilansowy jest w procesie upadłościowym.

29 października 2024 r. została zawiązana spółka celowa, zależna wobec Airway Medix pod firmą „Airway Medix Germany GmbH” z siedzibą w Neuenbürg (Niemcy), w której 100% udziałów posiada Airway Medix. Przedmiotem działalności Airway Medix Germany GmbH będzie przede wszystkim prowadzenie działań sprzedażowych produktów medycznych opartych na technologii opracowanej przez Emitenta, w szczególności na rynku europejskim. Do dnia publikacji niniejszego raportu Airway Medix Germany GmbH nie prowadziła działalności operacyjnej, przy czym rozpoczęcie działalności zaplanowane jest na 2Q 2025.

Nota 14 Zapasy

Zapasy	31.03.2025	31.12.2024
Materiały w magazynach	11	0
Dostawy w drodze	115	0
RAZEM:	126	0

Nota 15 Udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone krótkoterminowe	31.03.2025	31.12.2024
Stan na początku okresu	55	0

udzielenia pożyczek i zwiększenia kapitału pożyczek	0	56
naliczone odsetki	1	2
splata pożyczek (kapitał + odsetki)	0	-3
utworzenie odpisu aktualizującego pożyczki wraz z odsetkami	31.03.2025	31.12.2024
Razem udzielone pożyczki	56	55

Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.03.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	73	
od jednostek powiązanych	0	0
od jednostek pozostałych	73	33
Inne	2 911	1 941
od jednostek powiązanych	44	47
od jednostek pozostałych	2 867	1 894
Odpisy aktualizujące	-1 731	-1 426
Razem należności finansowe netto	1 253	548
Inne należności niefinansowe, w tym:	332	535
z tytułu podatków i innych świadczeń	332	535
pozostałe	0	0
Razem należności niefinansowe netto	332	535
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	1 585	1 083

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Nota 17 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym zwiększono utworzone w poprzednich okresach odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych. Stan odpisów aktualizujących wartość należności oraz aktywów finansowych na dzień bilansowy przedstawiają poniższe tabele:

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 426	180
Utworzony odpis	310	1 889
Wykorzystany odpis	0	-7
Odwrócony odpis	-4	-636
Stan na koniec okresu	1 732	1 426

Nota 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się ze środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.03.2025 r. wynosi 148 tys. zł (31.12.2024: 2114 tys. zł).

Nota 19 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2025 r. kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.03.2025	31.12.2024
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
Seria F	2 700 000	2 700 000
Seria E	11 600 000	11 600 000
Seria F	1 000 000	1 000 000
Razem liczba akcji (udziałów)	73 718 444	73 718 444

Kapitał zakładowy został w całości opłacony. Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (NWZA) Spółki z dnia 19 maja 2016 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 4.900.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria C.

NWZA wyłączyło prawo poboru emitowanych akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwiło Spółce zaoferowanie nowo wyemitowanych akcji serii C wybranym przez Zarząd inwestorom, w celu zwiększenia środków finansowych Spółki przeznaczonych na inwestycje.

Subskrypcja prywatna została przeprowadzona w dniach 25-30 maja 2016 roku, w efekcie której dokonano przydziału 4.900.000 akcji serii C. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 1,23 zł za jedną akcję, stąd wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 6.027.000,00 zł. W efekcie emisji akcji serii C powstała nadwyżka z emisji w kwocie 1.127.000,00 zł, w ciężar której ujęto koszty emisji w kwocie 668 tys. zł.

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Spółki o akcje serii C miała miejsce w dniu 13 lipca 2016 r.

Jednocześnie uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 19 maja 2016 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 4.000.000,00 zł poprzez emisję do 4.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, oznaczonych jako seria D o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 4.000.000,00 zł, w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).

21 lipca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu (Uchwała). Na mocy Uchwały podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 4.000.000,00 zł poprzez emisję 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria D (Akcje serii D). Akcje serii D od chwili ich powstania uczestniczyć będą w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 1,23 zł za jedną akcję. W interesie Spółki zostało wyłączone prawo poboru emitowanych akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki a wyłączenie prawa poboru umożliwiło Spółce zaoferowanie nowo wyemitowanych akcji serii D spółce Adiuvo Investments.

22 lipca 2016 r. Spółka zawarła z Adiuvo Investments S.A. umowę objęcia 4.000.000 Akcji serii D o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.920.000,00 zł tj. 1,23 zł za każdą akcję serii D. W efekcie emisji akcji serii D powstała nadwyżka z emisji w kwocie 920.000,00 zł, w ciężar której ujęto koszty emisji w kwocie 179 tys. zł.

Objęcie Akcji serii D przez Adiuvo Investments związane jest z realizacją postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 25 maja 2016 r., zgodnie z którą, po sprzedaży przez Adiuvo Investments w maju 2016 r. zdematerializowanych oraz dopuszczonych do obrotu 4.000.000 akcji Spółki na rzecz wybranych inwestorów, Adiuvo Investments zobowiązała się do nabycia Akcji serii D w liczbie i na warunkach cenowych odpowiadających zbytem akcjom, o których mowa powyżej.

Akcje serii D zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 listopada 2016 r.

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, powstałą w związku z emisją akcji serii C w kwocie 459 tys. zł oraz serii D w kwocie 715 tys. zł.

W roku 2018 roku miały miejsce zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. W dniu 27 czerwca 2018 roku została powzięta uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego. Obniżenie kapitału miało na celu pokrycie starty poniesionej w roku obrotowym 2017, pokrycie strat historycznie poniesionych w latach poprzednich, pokrycie ujemnego kapitału z połączenia pod wspólną kontrolą.

Kapitał zakładowy obniżono do kwoty 19.862.271 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 1,00 złotych do kwoty 0,34 złotych. Kwota 1.951.590 zł została przelana na osobny kapitał rezerwowy, który może być wykorzystany na pokrycie przyszłych strat.

15 lutego 2023 r. Emitent powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego [„Sąd”] w dniu 10 lutego 2023 r. zmian Statutu Spółki polegających na [1] zmianie §6 Statutu poprzez dodanie po ust. 5 Statutu Spółki ustępów od 6 do 11 oraz [2] zmianie §6a Statutu Spółki uchwalonych na podstawie odpowiednio uchwały nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2022 roku.

Zarejestrowana przez Sąd zmiana Statutu Spółki polega na tym, że:

[1] dodaje się w §6 po ust. 5 Statutu Spółki ustępy od 6 do 11 o następującym brzmieniu:

„6. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 3.944.000,00 zł (trzy miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące złotych) poprzez emisję do 11.600.000 (jedenaście milionów sześćset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda akcja, oznaczonych jako seria E o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.944.000,00 zł (trzy miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy).

7. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji serii E w ramach kapitału docelowego wygasa 19 października 2023 r.

8. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji serii E emitowanych w granicach kapitału docelowego.

9. Zarząd upoważniony jest do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E wyemitowanych w ramach kapitału docelowego. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej serii E nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

10. Z zastrzeżeniem ust. 8 oraz 9 oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, a w szczególności Walne Zgromadzenie wyraża zgodę i upoważnia Zarząd do:

a. zawierania umów objęcia akcji obejmowanych w ramach podwyższenia kapitału dokonanego w granicach kapitału docelowego;

b. zmiany Statutu Spółki w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany,

c. zawarcia umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczenia i wprowadzenia ich do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych.

11. Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.”

[2] §6a Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy o kwotę 4.001.800,00 zł (cztery miliony tysiąc osiemset złotych), poprzez:

a) emisję nie więcej niż 3.070.000,00 (trzy miliony siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.043.800,00 zł (milion czterdzieści trzy tysiące osiemset złotych) w celu przyznania posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. prawa do objęcia akcji serii A;

b) emisję nie więcej niż 8.700.000 (osiem milionów siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 2.958.000,00 zł (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) w celu przyznania warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2022 r. prawa do objęcia akcji serii F.”

2.700.000 akcji serii F zostało zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 września 2023 r.

1.000.000 akcji serii F zostało zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 czerwca 2024 r.

Zarząd Airway Medix S.A., w ramach realizacji uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2022 r., w dniu 19 października 2023 roku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję nie więcej niż 11.600.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł każda akcja, oznaczonych jako seria E o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.944.000,00 zł.

11.600.000 akcji serii E zostało zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 stycznia 2024 r.

18 grudnia 2023 roku Emitent podjął uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 18 grudnia 2024 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.270.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 15.500.000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji. Pełnomocnik jednego z akcjonariuszy zgłosił sprzeciw do podjętej uchwały.

6 lutego 2024 roku do Spółki wpłynął pozew o stwierdzenie nieważności względnie o uchylenie w całości uchwały nr 3 z dnia 18 grudnia 2023 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 18 grudnia 2024 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.270.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 15.500.000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji wniesiony przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną (Powód). W pozwie Powód wniósł również o zabezpieczenie roszczenia poprzez zawieszenie wykonalności ww. uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

W ślad za otrzymaniem pozwu Spółka podjęła próby porozumienia z akcjonariuszami odpowiedzialnymi za złożenie pozwu. Rozmowy te nie zakończyły się wycofaniem pozwu.

Równocześnie Emitent zwraca uwagę, że, na oprotestowanym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które miało miejsce w dniu 18.12.2023r. nie była obecna jedna trzecia kapitału zakładowego, który to wymóg jest konieczny do skutecznego podniesienia kapitału. Albowiem zgodnie z art. 445. KSH § 1-3:

„§ 1. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zmiany statutu przewidująca upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga większości trzech czwartych głosów. Powzięcie uchwały wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, a w odniesieniu do spółki publicznej, co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. Uchwała powinna być umotywowana.

§ 2. Jeżeli walne zgromadzenie, zwołane w celu powzięcia uchwały w sprawie kapitału docelowego, nie odbyło się z powodu braku quorum określonego w § 1, można zwołać kolejne walne zgromadzenie, podczas którego do powzięcia uchwały wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego spółki.

§ 3. Uchwała walnego zgromadzenia spółki publicznej, o której mowa w § 2, może być powzięta bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na zgromadzeniu, chyba że statut stanowi inaczej.”

8 listopada 2024 roku do Spółki wpłynął wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy stwierdzający nieważność uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia spółki Airway Medix S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 18 grudnia 2023 roku, której przedmiotem jest dokonanie zmian w statucie spółki i upoważnienie zarządu spółki do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w okresie do 18 grudnia 2024 roku w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5 270 000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 15 500 000 akcji zwykłych na okaziciela i obejmującej upoważnienie dla zarządu spółki do pozbawienia akcjonariuszy spółki prawa poboru całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji z uwagi na podjęcie uchwały przy braku wymaganego przepisami kodeksu spółek handlowych quorum. Emitent zaznacza, że powyższe pozostaje bez wpływu na ważność i skuteczność uchwały nr 3 z dnia 28 czerwca 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Airway Medix S.A. w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 31.12.2024 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.800.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

Mając na względzie powyższe Spółka, w porozumieniu z zagranicznymi inwestorami podjęła decyzję o ponownym zwołaniu Walnego a strony porozumiały się w zakresie potencjalnej konieczności powtórzenia procedury.

24 kwietnia 2024 roku Emitent zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.800.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji. W związku z brakiem wymaganego kworum do podjęcia uchwały, która miała być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, NWZ zwołane na dzień 24 maja 2024 r. zostało odwołane. Kolejne NWZ w sprawie przedmiotowej uchwały zostało zwołane na dzień 28 czerwca 2024 r.

28 czerwca 2024 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Airway Medix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 31.12.2024 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.800.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

22 sierpnia 2024 roku do Spółki wpłynął pozew o stwierdzenie nieważności względnie o uchylenie w całości uchwały nr 3 z dnia 28 czerwca 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 31.12.2024 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.800.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji wniesiony przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną [Powód]. W pozwie Powód wniósł również o zabezpieczenie roszczenia poprzez zawieszenie wykonalności ww. uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

Dodatkowo, włącznie z pozwem Emitent otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy z dnia 30 lipca 2024 r. w którym sąd postanowił:

„1. zabezpieczyć roszczenie powoda o uchylenie uchwały w ten sposób, że do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania wstrzymać wykonalność uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Airway Medix S.A. w Warszawie z 24 czerwca 2024 roku w sprawie zmiany statutu spółki i upoważnienia zarządu spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w okresie do 31.12.2024 r., w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6 800 000 złotych, poprzez emisję nie więcej niż 20 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu spółki do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji;
2. na podstawie art. 357 § 6 k.p.c. w zw. z art. 13 § 2 k.p.c. odstąpić od uzasadnienia postanowienia z uwagi na uwzględnienie w całości zawartego w pozwie wniosku o udzielenie zabezpieczenia oraz podzielenie argumentów na jego poparcie.”

29. sierpnia 2024 r. Spółka złożyła do Sądu zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 30 lipca 2024 r., wydane w sprawie o sygn. akt XX GC 735/24 (doreczone pozwanej w dniu 22 sierpnia 2024 r.), w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia powoda, zaskarżając powyższe postanowienie w całości. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Sąd nie rozpatrzył niniejszego zażalenia.

18 września 2024. Spółka złożyła Odpowiedź na Pozew jednocześnie wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

7 listopada 2024 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Apelacyjnego w Warszawie VII Wydział Gospodarczy i Własności Intelktualnej (Sąd Apelacyjny) zgodnie z którym Sąd Apelacyjny, na skutek złożonego przez Spółkę zażalenia, postanowił zmienić ww. postanowienie Sądu Okręgowego w ten sposób, że Sąd Apelacyjny postanowił oddalić wniosek o udzielenie zabezpieczenia. Jednocześnie Spółka podtrzymuje ocenę, że pozew o stwierdzenie nieważności względnie o uchylenie w całości ww. uchwały jest bezzasadny i Zarząd podejmuje stosowne kroki prawne celem ochrony uzasadnionego interesu Spółki.

15 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 11.500.000 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 3.910.000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W ramach realizacji uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2025 r., w dniu 17 marca 2025 roku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Zarząd Spółki podwyższa kapitał zakładowy spółki pod firmą Airway Medix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w granicach kapitału docelowego, ustalonego w § 6 ust. 6 statutu Spółki, o kwotę 9.436.731,62 zł (dziewięć milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy siedemset trzydzieści jeden złotych

62/100). Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 27.755.093 (dwadzieścia siedem milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt trzy) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 9.436.731,62 zł (dziewięć milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy siedemset trzydzieści jeden złotych 62/100), w tym:

- a) 9.633.211 (dziewięć milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące dwieście jedenaście) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda akcja oraz łącznej wartości nominalnej 3.275.291,74 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden złotych 74/100), oznaczonych jako seria H; skierowana wyłącznie do COOPERA FINANZIERUNGEN DEUTSCHLAND GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy
- b) 18.121.882 (osiemnaście milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwa) akcji o wartości nominalnej 0,34 zł każda oraz łącznej wartości nominalnej 6.161.439,88 (sześć milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści dziewięć złotych 88/100), oznaczonych jako seria I, skierowana wyłącznie do TIGER INTERNATIONAL REAL ESTATE GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy.

Umowy objęcia akcji serii H i I zostały zawarte w dniach 8 kwietnia 2025 r. oraz 24 kwietnia 2025 r., o czym Spółka informowała raportami bieżącymi nr 11/2025 oraz 13/2025.

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.064.270,96 zł i dzieli się na 73.718.444 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł, w tym:

- a) 43.518.444 akcje zwykłe na okaziciela serii A;
- b) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- c) 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- d) 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- e) 11.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- f) 3.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Ogólna liczba głosów w Spółce z akcji zarejestrowanych w KRS wynosi 73.718.444.

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 4.001.800,00 zł.

Wysokość kapitału docelowego wynosi 6.800.000,00 zł.

Na dzień publikacji niniejszego raportu akcje serii H i I nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

Emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiła.

Prawa akcjonariuszy

Wszystkie akcje serii A, B, C, D, E i F są nieuprzywilejowanymi akcjami zwykłymi - na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu:

Według stanu na datę sporządzenia i na datę podpisania niniejszego raportu struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanых praw głosu
CoOpera Finanzierungen	9 023 529	9 023 529	12,24%	12,24%
Oron Zachar	4 312 050	4 312 050	5,85%	5,85%
Pozostali	60 382 865	60 382 865	81,91%	81,91%
Suma	73 718 444	73 718 444	100%	100%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
CoOpera Finanzierungen	9 023 529	9 023 529	12,24%	12,24%
Oron Zachar	4 312 050	4 312 050	5,85%	5,85%
Pozostali	60 382 865	60 382 865	81,91%	81,91%
Suma	73 718 444	73 718 444	100%	100%

Nota 20 Pozostałe kapitały

Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą

W sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 25 września 2013 r. do 31 grudnia 2014 r., sporządzonym według polskich standardów rachunkowości, dokonano rozliczenia połączenia 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. Do rozliczenia skutków tego połączenia przyjęto metodę nabycia, czego skutkiem było powstanie wartości firmy ujętej w sprawozdaniu finansowym Airway Medix S.A. sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Spółka wybrała politykę rachunkowości, zgodnie z którą ww. transakcja stanowiła transakcję zawartą pod wspólną kontrolą, a zatem za właściwsze z perspektywy opisu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki uznała ujęcie wartości aktywów i zobowiązań połączonych jednostek według ich wartości księgowych. W efekcie wartość firmy została wycofana i ujęta jako „Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą”.

Kapitał ten został pokryty w 2018 roku w wyniku obniżenia kapitału zakładowego, opisanego w pkt. 16.

Kapitał z wyceny programu płatności w formie akcji

Kapitał z wyceny programu płatności w formie akcji na dzień 31.03.2025 oraz 31.12.2024 wynosił 0.

W pierwszym kwartale 2023 roku przydzielono 1.250.000 warrantów subskrypcyjnych wycenionych w kwocie 368 tys. W związku z zamianą warrantów na akcje w drugim kwartale 2023 roku kapitał ten w całości w kwocie 784 tys. został przeksięgowany na kapitał rezerwowy.

W pierwszym kwartale 2024 r. dokonano zamiany 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, wycenionych w kwocie 282 tys. zł, na akcje serii F i kapitał z wyceny programu płatności w formie akcji w wysokości 282 tys. został przeksięgowany na kapitał rezerwowy.

Kapitał z wyceny opcji pracowniczych

Na dz. 31.03.2025 oraz na dz. 31.12.2024 kapitał z wyceny opcji pracowniczych nie wystąpił.

Nota 21 Dywidendy

W okresie objętym niniejszym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Nota 22 Emisja i wykup papierów dłużnych, zaciągnięcie kredytów i pożyczek

Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	31.03.2025	31.12.2024
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	6 326	6 609
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki, w tym:	6 326	6 609

kapitał	6 183	6 562
odsetki	143	47
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	14 898	15 121
Kredyty bankowe, w tym:	11 568	11 664
kapitał	11 197	11 418
odsetki	371	246
Pożyczki, w tym:	3 329	3 458
kapitał	3 031	3 094
odsetki	298	364
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, razem	21 223	21 730

1. Spółka jest w posiadaniu obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. Dnia 28 lutego 2019 r. miała miejsce częściowa spłata obligacji przez Adiuvo Investments S.A. Została spłacona połowa posiadanych obligacji tj. 40 000 o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Wraz z częścią kapitałową zostały również spłacone odsetki w wysokości 467 tys. PLN. Ponadto w dniu 26 marca 2019 r. Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 240.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r. na dzień 31 grudnia 2019 r. a następnie na dzień 30 czerwca 2020 r. W dniu 30 czerwca 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom. W dniu 30 czerwca 2021 roku Emitent zawarł z Adiuvo Investments S.A. porozumienie zmieniające warunki emisji 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na mocy, którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 30 czerwca 2021 roku na dzień 31 grudnia 2021 roku. W dniu 31 grudnia 2021 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 30 czerwca 2022 r. W dniu 30 czerwca 2022 roku Emitent zawarł z Adiuvo Investments S.A. porozumienie zmieniające warunki emisji 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na mocy, którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 30 czerwca 2022 roku na dzień 30 sierpnia 2022 roku. W dniu 30 sierpnia 2022 roku Emitent zawarł z Adiuvo Investments S.A. porozumienie zmieniające warunki emisji 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na mocy, którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 30 sierpnia 2022 roku na dzień 30 grudnia 2022 roku. W dniu 31 grudnia 2022 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 20 kwietnia 2023 r. W dniu 20 kwietnia 2023 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 maja 2023 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom. W dniu 31 maja 2023 roku Spółka zawarła z Adiuvo Investments S.A. porozumienie zmieniające na mocy, którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 31 maja 2023 roku na dzień 31 grudnia 2024 roku. Na mocy porozumienia z dnia 30 grudnia 2024 roku zmieniającego warunki emisji obligacji przez Adiuvo Investments, termin wykupu pozostałych 26.271 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda został przesunięty z dnia 31 grudnia 2024 roku na dzień 31 grudnia 2025 roku. W związku z otwartym w dn. 2 grudnia 2024 r. przyspieszonym postępowaniem układowym Adiuvo Investments S.A. w restrukturyzacji, spłata wierzytelności Emitenta z tyt. obligacji nastąpi na warunkach prawomocnie zatwierdzonego układu.
2. 8 kwietnia 2020 roku Spółka zawarła z Israel Discount Bank Ltd umowę kredytową. Na mocy Umowy Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zabezpieczenie na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zabezpieczenie na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania środki z kredytu zostały uruchomione.

19 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła z Bankiem porozumienie zmieniające ww. umowę z Discount Bank. Zgodnie z treścią zawartego Porozumienia wysokość udostępnionego Spółce kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. 3,3 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Porozumienia.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 16/2021 oraz zgodnie z zapisami umowy kredytowej w przypadku otrzymania informacji od Kupującego o braku zamiaru zatrzymania nabytych praw własności intelektualnej, co w konsekwencji oznaczać będzie brak zapłaty przez Kupującego drugiej raty ceny nabycia technologii CSS, na Spółce spoczywa obowiązek poinformowania Banku o takim zdarzeniu. Bank, otrzymawszy taką informację ma prawo wypowiedzieć umowę kredytową. W ślad za raportem nr 21/2021 Spółka w dniu 11 sierpnia 2021 r. otrzymała od izraelskiego banku Discount Bank potwierdzenie zgodnie z którym Bank zdecydował, że nie będzie wszczynał żadnych procedur, które

mogłyby doprowadzić do wypowiedzenia umowy kredytowej i konieczności wcześniejszej spłaty kredytu. Zgodnie z powziętymi przez Spółkę informacjami Bank potwierdził termin spłaty kredytu udzielonego Spółce w dacie jego zapadalności, tj. 30 października 2021 r.

24 listopada 2021 r. Spółka powzięła informację, że w związku z zapadalnością ww. kredytu Bank zdecydował o podwyższeniu rocznej stopy procentowej kredytu o 5%. 31 grudnia 2021 r. Bank podwyższył oprocentowanie rocznej stopy procentowej kredytu do 5,6080%. Jednocześnie Bank będzie na bieżąco oceniał sytuację Spółki, która pozostaje w stałej komunikacji z Bankiem, a intencją Emitenta pozostaje ustalenie z Bankiem nowych warunków spłaty zadłużenia.

16 czerwca 2022 r. Zarząd Spółki zawarł z Bankiem oraz Adiuvo Investments S.A. umowę pozwalającą Emitentowi na odroczenie i rozłożenie w czasie spłaty zadłużenia. W umowie uzgodniono, iż zadłużenie Emitenta względem Banku w łącznej kwocie 2,9 mln EUR zostanie spłacone zgodnie z następującym mechanizmem:

- w okresie od dnia zawarcia Umowy do dnia osiągnięcia przez Emitenta łącznych przychodów ze sprzedaży w wysokości 5 mln USD Emitent będzie dokonywał spłaty zadłużenia w wysokości 30% osiągniętych przychodów ze sprzedaży,
- w okresie po przekroczeniu przez Emitenta łącznych przychodów ze sprzedaży poziomu 5 mln USD Emitent będzie dokonywał spłaty w wysokości 40% osiągniętych przychodów ze sprzedaży;
- niezależnie od powyższych uzgodnień Emitent zobowiązany jest dokonać do końca maja 2023 roku spłaty kwoty 1,45 mln EUR, a całości zadłużenie do końca maja 2025 roku.

Spłata kredytu, zgodnie z umową kredytową, została zabezpieczona zastawem ustanowionym na 40.000 obligacjach imiennych wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. (o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.000.000,00 PLN) oraz na mieniu ruchomym Emitenta o wartości 30.000.000 EUR (równowartość 133.509.000 PLN). Zastawy zostały zarejestrowane w Rejestrze Zastawów odpowiednio w dn. 26 lipca 2022 oraz 7 września 2022. Dodatkowym zabezpieczeniem spłaty, oprócz zabezpieczeń ustanowionych podstawową umową kredytową, będzie zastaw na akcjach Emitenta odpowiadających 20% kapitału zakładowego Emitenta, które to akcje znajdują się w posiadaniu Adiuvo Investments S.A. Wraz ze spłatą zadłużenia Bank przewidział proporcjonalne zwalnianie z zastawu części akcji, przy czym do momentu spłaty całości zadłużenia zastaw na rzecz Banku dotyczyć będzie akcji odpowiadających za co najmniej 10% kapitału zakładowego Emitenta. Ponadto Emitent, Adiuvo oraz Bank zawarły również porozumienie o podporządkowaniu zadłużenia dające pierwszeństwo spłaty zadłużenia posiadanego przez Emitenta względem Banku.

Na dzień bilansowy jeden z kowenantów nie był spełniony za wiedzą banku udzielającego kredytu Spółce. Bank do tej pory nie podjął żadnych czynności w związku z tym faktem.

14 listopada 2023 roku spółka Airway Medix zawarła z Discount Bankiem porozumienie w sprawie warunków odpowiednio spłaty oraz częściowego umorzenia ww. zadłużenia względem Banku [Porozumienie]. W ramach ostatecznego i całkowitego uregulowania zadłużenia Airway Medix wobec Banku, Porozumienie z Bankiem zakłada spłatę kwoty 2 mln EUR długu i umorzenie pozostałego zadłużenia. Spłata ww. zadłużenia nastąpi w ratach, z których pierwsze dwie w wysokości po 250 tys. EUR każda, które będą płatne odpowiednio do 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2024 r. Kolejne trzy raty w wysokości 500 tys. EUR każda będą płatne do 30 czerwca 2024 r. oraz do 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2025 r. Ponadto po spłacie przez Airway Medix kwoty 1 mln EUR Bank zwolni zabezpieczenia ustanowione na posiadanych przez AWM obligacjach wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. Dodatkowo Porozumienie przewiduje, że w przypadku ewentualnej sprzedaży technologii AWM przez Spółkę w terminie 36 miesięcy od dnia zawarcia Porozumienia, Bank będzie uprawniony, tytułem rekompensaty umorzonej części zadłużenia, do otrzymania z tytułu takiej transakcji tzw. „success fee” w wysokości 10% ceny sprzedaży technologii.

23 listopada 2023 r. Spółka dokonała częściowej spłaty pierwszej raty zadłużenia wobec Discount Bank w kwocie 125 tys. EUR. W dniu 29 grudnia 2023 roku Emitent dokonał spłaty na rzecz Discount Banku kwoty 125 tys. EUR jako pozostała części pierwszej raty zadłużenia, która w łącznej kwocie wynoszącej 250 tys. EUR zgodnie z zawartym porozumieniem z dnia 14 listopada 2023 r.

31 marca 2024 r. wymagalna stała się spłata drugiej raty zadłużenia Emitenta wobec Banku, która nie została uregulowana przez Spółkę w ustalonym przez strony terminie, o czym Bank został z góry poinformowany. Spółka pozostaje w stałym kontakcie z Bankiem, który wykazuje duże zrozumienie dla sytuacji Spółki i jest w trakcie rozmów z Bankiem dot. przesunięcia ustalonego terminu spłaty zadłużenia.

1 kwietnia 2024 r. Spółka odebrała pismo z Banku, zgodnie z którym Bank oczekuje zapłaty drugiej raty zadłużenia w kwocie 250 tys. EUR w terminie 14 dni od dnia otrzymania ww. pisma. Spłata przez Spółkę drugiej raty zadłużenia w wyznaczonym terminie nie zostanie uznana przez Bank za opóźnienie w płatności i naruszenie porozumienia z Bankiem, natomiast po upływie wskazanego terminu Bank zastrzega sobie prawo do podjęcia wszelkich kroków prawnych w celu wyegzekwowania swoich praw. Jednocześnie Spółka pozostaje w rozmowach z Bankiem, które strony planują zakończyć w terminie ww. 14 dni. W najbliższych dniach planowane jest spotkanie w tym przedmiocie.

19 kwietnia 2024 r. Bank wraz z Emitentem wzajemnie potwierdzili możliwość odroczenia przez Bank płatności drugiej raty zadłużenia w kwocie 250 tys. EUR i kolejnych transz na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, pod warunkiem zapłaty przez Emitenta na rzecz Banku do końca kwietnia br. kwoty 15.000 EUR. 24 kwietnia 2024 r. Emitent dokonał spłaty na rzecz Discount Banku kwoty 15 tys. EUR jako warunek do zawarcia nowego porozumienia z Bankiem.

29 maja 2024 r. Spółka dokonała na rzecz Banku spłaty raty wymagalnej do dnia 30 maja 2024 r. w wysokości 50 tys. EUR.

Płatność kolejnych rat kredytu na rzecz Banku w wysokości 200 tys. EUR, wymagalnej do dnia 15 lipca 2024 r., oraz w wysokości 500 tys. EUR, które były wymagalne do dnia 30 września 2024 r., nie zostały zrealizowane w terminie.

14 października 2024 r. Emitent podpisał drugi aneks do ww. porozumienia z Bankiem. Aneks zakłada spłatę przez Spółkę długu wobec Banku w trzech ratach, z których najbliższa w wysokości 250 tys. EUR będzie płatna do 31 grudnia 2024 r., a dwie kolejne w wysokości 500 tys. EUR oraz 1,15 mln EUR będą płatne odpowiednio do dnia 30 marca 2025 r. oraz 30 września 2025 r. Ponadto zgodnie z Aneksem Spółka zobowiązała się zapłacić Bankowi w dniu 31 grudnia 2025 r. pełne odsetki za nieuregulowane saldo kredytu rozliczeniowego, według stanu na ten dzień.

Na dzień 31 marca 2025 r. wymagalna stała się ww. rata zadłużenia Emitenta wobec Banku, która nie została uregulowana przez Spółkę w ustalonym przez strony terminie, o czym Bank został poinformowany przez Spółkę. Emitent pozostaje w stałym kontakcie z Bankiem, który wykazuje zrozumienie dla sytuacji Spółki i jest w trakcie rozmów z Bankiem dot. kolejnego przesunięcia ustalonego terminu spłaty zadłużenia.

3. 1 czerwca 2023 roku Spółka Airway Medix zawarła z CoOpera Finanzierungen Deutschland GmbH z siedzibą w Niemczech umowy pożyczki w kwocie 0,7 mln EUR konwertowanej na akcje Spółki po cenie nominalnej. W dniu 17 listopada 2023 roku całość kapitału otrzymanej pożyczki została skonwertowana na akcje Emitenta.

16 listopada 2023 roku Spółka zawarła dwie odrębne umowy inwestycyjne z CoOpera Finanzierungen Deutschland oraz szwajcarską firmą inwestycyjno-doradczą. Zgodnie z postanowieniami obu umów inwestycyjnych Partnerzy łącznie zobowiązali się do objęcia nowych akcji Spółki w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości dla wszystkich Partnerów do kwoty 2 mln EUR, co zostało szerzej opisane w notce 4.1 rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za 2023 r.

18 listopada 2024 r. została podpisana umowa pożyczki konwertowanej (Umowa) pomiędzy AirwayMedix a Tiger International RE GmbH (Partner), spółką-córką amerykańskiej firmy Tiger Biosciences LLC. Umowa przewiduje, że Partner udzieli Spółce pożyczki konwertowalnej w łącznej kwocie do 3,2 mln USD, z czego pierwsza transza w wysokości 1,6 mln USD będzie płatna w ciągu pięciu dni roboczych od podpisania Umowy, a pozostała opcjonalna część, o ile o jej wypłacie zdecyduje Partner, w ciągu 8 miesięcy od daty podpisania Umowy. Pożyczka będzie oprocentowana na warunkach rynkowych, a strony ustaliły, że spłata pożyczki nastąpi poprzez konwersję udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Łączna cena emisyjna nowych akcji będzie równa zadłużeniu wobec Inwestora z tytułu pożyczki, a cena konwersji jednej akcji będzie równa 0,34 zł za akcje. W pozostałym zakresie Umowa zawiera standardowe zapisy powszechnie stosowane dla tego typu umów.

2 listopada 2024 r. na konto Spółki wpłynęła kwota 1,6 mln USD w ramach dochowania warunków ww. umowy.

17 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, ustalonego w § 6 ust. 6 statutu Spółki, o kwotę 9.436.731,62 zł (dziewięć milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy siedemset trzydzieści jeden złotych 62/100) poprzez emisję 27.755.093 (dwadzieścia siedem milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt trzy) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 9.436.731,62 zł (dziewięć milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy siedemset trzydzieści jeden złotych 62/100), w tym:

- a) 9.633.211 (dziewięć milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące dwieście jedenaście) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda akcja oraz łącznej wartości nominalnej 3.275.291,74 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden złotych 74/100), oznaczonych jako seria H;
- b) 18.121.882 (osiemnaście milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwa) akcji o wartości nominalnej 0,34 zł każda oraz łącznej wartości nominalnej 6.161.439,88 (sześć milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści dziewięć złotych 88/100), oznaczonych jako seria I.

Akcje serii H i I zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna Akcji Serii H i I wynosi 0,34 zł (34 grosze). Akcje Serii H zostały zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do COOPERA FINANZIERUNGEN DEUTSCHLAND GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy. Akcje Serii I zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do TIGER INTERNATIONAL REAL ESTATE GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy.

Umowy objęcia akcji serii H i I zostały zawarte w dniach 8 kwietnia 2025 r. oraz 24 kwietnia 2025 r., o czym Spółka informowała raportami bieżącymi nr 11/2025 oraz 13/2025.

Na dzień publikacji niniejszego raportu akcje serii H i I nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

Nota 23 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)

Na dzień bilansowy jeden z kowenantów nie był spełniony za wiedzą banku udzielającego kredytu Spółce. Bank do tej pory nie podjął żadnych czynności w związku z tym faktem.

Nota 24 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych w okresie	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	494	474
Utworzenie rezerw w koszty	0	0
Wykorzystanie rezerw	0	0
Rozwiązanie rezerw	0	0
Wycena walutowa rezerw	-29	20
Stan rezerw na koniec okresu	465	494

Zmiana stanu rezerw długoterminowych w okresie	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 833	1 691
Utworzenie rezerw w koszty	35	142
Wykorzystanie rezerw	0	0
Rozwiązanie rezerw	0	0
Stan rezerw na koniec okresu	1 868	1 833

Świadczenia pracownicze	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 359	1 376
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	0	0
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	49	49
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	1 408	1 426
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 408	1 426

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2024	0	71	1094	1165
Zmiany w okresie 01.01.2024 - 31.12.2024				

Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	0	-20	282	262
<i>Koszty bieżącego zatrudnienia</i>	0	0	242	242
<i>Wypłacone</i>	0	0	40	40
<i>Skorygowane</i>	0	-20	0	-20
Zmiana prezentacji	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2024	0	51	1 376	1 427
Zobowiązania krótkoterminowe	0	51	1 376	1 427
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2025	0	51	1376	1165
Zmiany w okresie 01.01.2025 - 31.03.2025				
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	0	0	-19	-19
<i>Koszty bieżącego zatrudnienia</i>	0	0	0	0
<i>Wypłacone</i>	0	0	-19	-19
<i>Skorygowane</i>	0	0	0	0
Zmiana prezentacji	0	0	0	0
Stan na dzień 31.03.2025	0	51	1 357	1 408
Zobowiązania krótkoterminowe	0	51	1 357	1 408
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

Nota 24.1 Program płatności w formie akcji

NWZA Spółki z 19 października 2022 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 8.700.000 oznaczonych jako seria B. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii B uprawnia jego posiadacza do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F. Na potrzeby niniejszego sprawozdania akcje serii F związane z programem motywacyjnym określane będą jako akcje związane z warrantami serii B. Zgodnie z uchwałą warrant subskrypcyjny serii B 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 B, 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 B na akcje Airway Medix S.A. powinna nastąpić nie później niż w terminie 10 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B kapitał zakładowy Airway Medix ulegnie zwiększeniu o kwotę do 2.958.000,00 zł.

5 grudnia 2022 roku zarząd Airway Medix S.A. dokonał przydziału 1.450.000 warrantów subskrypcyjnych serii B dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,34 zł. W dniu 2 lutego 2023 r, zarząd Airway Medix S.A. dokonał przydziału 1.250.000 warrantów subskrypcyjnych serii B dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,34 zł.

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję zewnętrznego doradcy spółki Airway Medix. Dnia 27 lipca 2023 roku zarząd Airway Medix podjął uchwałę w sprawie potwierdzenia osiągnięcia kamieni milowych przez posiadacza 2.700.000 warrantów subskrypcyjnych serii B.

W roku 2023 w związku z deklaracją wymiany warrantów w ilości 2 700 000 na akcje serii F dokonano rozliczenia kapitału przeksięgowując go w poczet kapitału rezerwowego. Według oświadczenia datowanego na 3 lipca 2023 roku zewnętrzny doradca spółki Airway Medix oświadczył, że wkład na pokrycie 2 700 000 akcji serii F został wniesiony.

2.700.000 akcji serii F zostało zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 września 2023 roku.

18 grudnia 2023 roku osoba uprawniona (zewnętrzny doradca) objęła kolejne 1.500.000 warrantów subskrypcyjnych serii B dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,34 zł na warunkach przewidzianych w regulaminie programu motywacyjnego. Dnia 21 marca 2024 roku zarząd Airway Medix podjął uchwałę w sprawie potwierdzenia osiągnięcia kamieni milowych przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B dla 1.000.000 z 1.500.000.

1.000.000 akcji serii F zostało zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 czerwca 2024 r.

14 marca 2025 r. osoba uprawniona (członek Zarządu) objęła 2.392.000 warrantów subskrypcyjnych serii B dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,34 zł.

Do dnia bilansowego, pozostałe warranty nie zostały przydzielone przez zarząd.

Nota 25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 130	932
wobec jednostek powiązanych	0	0
wobec jednostek pozostałych	1 130	932
Razem zobowiązania finansowe netto	1 130	932
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:	53	30
z tytułu podatków i innych świadczeń	53	30
Razem zobowiązania niefinansowe netto	53	30
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania netto	1 183	962

Nota 26 Leasing

Leasing	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązanie z tytułu leasingu (aktywo z tyt. prawa do użytkowania-lokal)	154	165
długoterminowe	0	34
krótkoterminowe	154	131
Należności z tytułu subleasingu brutto (aktywo z tyt. prawa do użytkowania-lokal)	83	85
długoterminowe	0	10
krótkoterminowe	83	75
<i>odpis aktualizujący należności długoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>3</i>
<i>odpis aktualizujący należności krótkoterminowe</i>	<i>52</i>	<i>47</i>
Należności z tytułu subleasingu netto (aktywo z tyt. prawa do użytkowania-lokal)	31	34
długoterminowe	0	7
krótkoterminowe	31	27

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą wynajmowanego lokalu przy ul. Szarej 10 zgodnie z umową najmu zawartą w dniu 12.03.2024, który zgodnie z regulacjami MSSF 16 stanowi aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Należności z tytułu subleasingu dotyczą oddania w użytkowanie innym podmiotom na mocy zawartych umów najmu wynajmowanego przez Spółkę lokalu przy ul. Szarej 10.

Nota 27 Dotacje

Stan dotacji rządowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów wraz z odsetkami na dzień 31 marca 2025 r. wyniósł 1.256 tys. zł. (31 grudnia 2024 r.: 1.230 tys. zł.)

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 230	1 128
Otrzymanie dotacji przez Spółkę w okresie sprawozdawczym	0	0
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	0	0
Kwota dotacji podlegających zwrotowi	0	0
Zwrot dotacji przez Spółkę w okresie sprawozdawczym	0	0
Zwrot dotacji dokonany przez spółkę w poprzednim okresie ujęty w bieżącym roku	0	0
Odsetki	25	103
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	1 256	1 230
Dotacje długoterminowe	1 256	1 230
Dotacje krótkoterminowe	0	0

Airway Medix S.A. ma zawarte trzy umowy grantowe:

1. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 7 903 314,18. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 5 381 953,20 zł. Otrzymane dofinansowanie: 1 230 542,72 zł.
2. Umowa o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01-00-1471/15-00 z dnia 11 maja 2016 r. pn. Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz zapobiegania przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta mocującego rurkę intubacyjną. Całkowity koszt realizacji projektu 6 396 148,08. Przyznane dofinansowanie maksymalne do kwoty 4 500 433,43. Otrzymane dofinansowanie: 706 450,67 zł.
3. Projekt dofinansowany z Funduszy Europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020, Oś priorytetowa 2 Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 2.3. Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Tytuł projektu: Uzyskanie ochrony patentowej na wynalazek” Stabilizator ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej”. Umowa o dofinansowanie realizacji projektu podpisana została w dniu: 17.09.2018r. pomiędzy Airway Medix S.A. a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości pełniącą funkcję Instytucji Zarządzającej w ramach ww. działań. W maju 2020 roku Spółka zwróciła część niewykorzystanej w ramach projektu zaliczki. Status realizacji projektu jest kwartalnie raportowany do PARP - jednostki finansującej. Wartość projektu: 604 474,00 PLN. Wartość dofinansowania: 251 200,00 PLN. Okres realizacji: 21.07.2017r. - 31.12.2021r.

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 1,9 mln zł (31.12.2024: 1,9 mln zł).

Od 2019 roku Spółka nie realizuje dalszych transz ww. grantów.

Nota 28 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Nota 28.1 Inne zobowiązania warunkowe

8 kwietnia 2020 roku Spółka zawarła z Israel Discount Bank Ltd umowę kredytową. Na mocy Umowy Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej

EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zabezpieczenie na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvio Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zabezpieczenie na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania środki z kredytu zostały uruchomione. Pozostałe parametry dotyczące zaciągniętego kredytu zostały szczegółowo opisane w nocy 22 niniejszego raportu.

W okresie realizacji projektów objętych dofinansowaniem (grantami publicznymi) oraz na okres trwałości projektów, czyli na określony okres od daty zakończenia ich realizacji, Spółka wystawia zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”.

Ponadto w przypadku rozwiązania umów o dofinansowanie, Spółka zobowiązana jest do zwrotu całości przekazanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od daty przekazania środków na rachunek bankowy Spółki.

W 2025 r. spółka Airway Medix nie udzieliła poręczeń lub gwarancji.

Nota 28.2 Sprawy sporne

Wobec Spółki prowadzone są następujące postępowania:

1. Projekt: OC. Sprawa dotyczy zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC). W dniu 09.08.2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania o sygnaturze BDP-SPO.0250.6.2023.KW6S. Spółka 11.01.2024 złożyła odpowiedź na zawiadomienie o wszczęciu postępowania.

Wartość przedmiotu sporu: 977 617,26 złotych

Stanowisko Emitenta: Emitent kwestionuje roszczenie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju

Etap: w toku

Na dzień bilansowy NCBiR nie podjęło innych czynności niż wskazane powyżej.

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych w Warszawie, sygnatura sprawy: XXI U 504/22, 3 marca 2022 r. Airway Medix S.A. wniósł do Sądu Odwołanie od Decyzji 220/2022-ORZ2-D z dnia 31 stycznia 2022 r. Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Decyzja 220/2022-ORZ2-D stwierdzała, że pani Aranowska-Bablok jako pracownik u płatnika składek Airway Medix S.A. nie podlega obowiązkowo ubezpieczeniu: emerytalnemu, rentowemu, chorobowemu i wypadkowemu. Spółka nie zgadza się z tym stanowiskiem, dlatego złożono odwołanie w tej sprawie. 3 lipca 2023 r. podczas rozprawy sąd uwzględnił odwołanie i zmienił decyzję na korzyść Airway Medix S.A. Organ rentowy złożył apelację w dniu 3 sierpnia 2023 r. III Aua 2121/23. Brak możliwości ustalenia przewidywanej daty rozpoznania apelacji i zakończenia sporu.

3. Postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków pozyskanych od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, pochodzących z umowy o dofinansowanie projektu pn. „Stabilizator ciśnienia w mankietcie rurki stabilizacyjnej”. Airway Medix S.A. w dniu 4 sierpnia 2023 r. złożył Odwołanie od Decyzji nr DK/133/2023 z dnia 4 lipca 2023 r. do Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej.

Wartość przedmiotu sporu: 81 181,59 złotych

Stanowisko Emitenta: Emitent kwestionuje roszczenie Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości

Etap: w toku

Na dzień bilansowy PARP nie podjęła innych czynności niż wskazane powyżej.

4. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, sygn. sprawy XX GC 735/24, z powództwa Macieja Zająca, spór dotyczy stwierdzenia nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 r. w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 31.12.2024 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.800.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, obejmującego upoważnienie dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji. W dniu 18 września 2024 została złożona odpowiedź na pozew. 7 listopada 2024 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Apelacyjnego w Warszawie VII Wydział Gospodarczy i Własności Intelektualnej (Sąd Apelacyjny) zgodnie z którym Sąd Apelacyjny, na skutek złożonego przez Spółkę zażalenia, postanowił zmienić ww. postanowienie Sądu Okręgowego w ten sposób, że Sąd Apelacyjny postanowił oddalić wniosek o udzielenie zabezpieczenia. Jednocześnie Spółka podtrzymuje ocenę, że pozew o stwierdzenie nieważności względnie o uchylenie w całości ww. uchwały jest bezzasadny i Zarząd podejmuje stosowne kroki prawne celem ochrony uzasadnionego interesu Spółki.

Sprawa w toku.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 31 marca 2025 r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wierzytelności.

W zależności od etapu postępowania, zobowiązania warunkowe dotyczą ewentualnych kosztów sądowych oraz odsetek od nieterminowego regulowania płatności.

Nota 28.3 Aktywa warunkowe

W związku z podpisaną umową z podmiotem niepowiązanym Spółka rozpoznaje aktywo warunkowe w postaci potencjalnego zwrotu depozytu o wartości na dzień bilansowy 365 tys. zł.

Nota 29 Informacje o podmiotach powiązanych

29.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

01.01.2025 - 31.03.2025			
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	0	0	0
- innym podmiotom powiązanym	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	0	0	0

01.01.2024 - 31.03.2024			
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	0	0	73
- innym podmiotom powiązanym	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	0	0	0

01.01.2025 - 31.03.2025			
Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	0	0	0
- jednostek zależnych	0	0	0
- kluczowego personelu kierowniczego	0	0	0
- innych jednostek powiązanych	0	0	0
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	0	0	0

01.03.2024 - 31.03.2024			
Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-67	-10	0
- jednostek zależnych	0	0	0
- kluczowego personelu kierowniczego	0	0	-17

-innych jednostek powiązanych	0	-2	0
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	-67	-10	-17

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2025	31.12.2024
- od jednostki dominującej	0	0
udzielone pożyczki	0	0
obligacje	0	0
należności handlowe	0	0
należności pozostałe	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
należności handlowe	0	0
należności pozostałe	0	0
- od kluczowego personelu kierowniczego	0	0
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem należności od podmiotów powiązanych	0	0

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2025	31.12.2024
- wobec jednostki dominującej	0	0
zobowiązania handlowe	0	0
zobowiązania inne	0	0
- do jednostek zależnych	0	107
zobowiązania handlowe	0	0
inne	0	107
-do kluczowego personelu kierowniczego	0	0
otrzymane pożyczki	0	0
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	0	0
- do pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych	0	107

29.2 Kluczowy personel kierowniczy

W notach 2.1 i 2.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 19,7 tys. PLN (01.01-31.03.2024: 77 tys. PLN), w tym dla Anny Aranowskiej-Babłok 19,7 tys. PLN (01.01-30.03.2024: 35 tys. PLN). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, wynagrodzenia należne członkom Zarządu za 2025 rok zostały wypłacone.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 0 tys. PLN (01.01-31.03.2024: 0 tys. PLN).

29.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 30 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie

Spółka przeprowadziła test Kapitału i Odsetek dla posiadanych instrumentów finansowych. W wyniku przeprowadzonego testu wszystkie posiadane instrumenty finansowe ujęto w bilansie Spółki metodą zamortyzowanego kosztu poza udziałami w spółce Biovo, które są wyceniane według wartości godziwej.

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.03.2025	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148	0	148
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	0	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	56	0	56
Należności z tyt. subleasingu (krótkoterminowe)	31	0	31
Należności z tyt. subleasingu (długoterminowe)	0	0	0
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	0	14 897	-14 897
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	0	6 326	-6 326
Zobowiązania z tyt. leasingu (krótkoterminowe)	0	154	-154
Zobowiązania z tyt. leasingu (długoterminowe)	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	733	-733
Zobowiązania pozostałe	0	450	-450
Razem	235	22 560	-22 325

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2024	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 114	0	2 114
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	0	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	55	0	55
Należności z tyt. subleasingu (krótkoterminowe)	27	0	27
Należności z tyt. subleasingu (długoterminowe)	7	0	7
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	0	15 121	-15 121
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	0	6 609	-6 609
Zobowiązania z tyt. leasingu (krótkoterminowe)	0	131	-131

Zobowiązania z tyt. leasingu (długoterminowe)	0	34	-34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	406	-406
Zobowiązania pozostałe	0	556	-556
Razem	2 204	22 857	-20 653

Wartość godziwa instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej. W okresie objętym niniejszym kwartalnym 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”.

W okresie sprawozdawczym i na dzień bilansowy nie występowały instrumenty finansowe, których podstawą wyceny jest wycena w wartości godziwej, poza udziałami w spółce Biovo Technologies Ltd., których wartość jest równa 0. W związku z tym, że w okresie trzech miesięcy zakończonych 31.03.2025 r. nie wystąpiły przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, w kwartalnym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej.

Nota 31 Zdarzenia po dniu bilansowym

1. 8 kwietnia 2025 r. pomiędzy Spółką a Tiger International RE GmbH (Partner) została podpisana umowa objęcia 18.121.882 akcji serii I (Umowa Objęcia) o wartości nominalnej 0,34 PLN każda (Akcje Obejmowane), które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2025.

Zgodnie z Umową Objęcia cena emisyjna za każdą objętą akcję wynosi 0,34 PLN, a łączna cena emisyjna Akcji Obejmowanych wynosi 6.161.439,88 PLN. Umowa Objęcia stanowi, że Nowe Akcje zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 6.161.439,88 PLN, przy czym strony zgodnie ustaliły, że ww. cena za Akcje Obejmowane zostanie pokryta w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności stron, tj. wierzytelnością Partnera wobec Spółki przysługującą mu z tytułu spłaty ww. umowy pożyczki (Wierzytelność Partnera) oraz wierzytelności Spółki wobec Partnera z tytułu zapłaty ceny za Akcje Obejmowane (Wierzytelność Spółki).

Wobec powyższego również w dniu 08.04.2025 r. Spółka oraz Partner zawarli umowę potrącenia zgodnie z którą strony dokonały potrącenia Wierzytelności Partnera z Wierzytelnością Spółki. W wyniku potrącenia Wierzytelność Partnera oraz Wierzytelność Spółki ulegają umorzeniu do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 6.161.439,88 PLN.

2. 23 kwietnia 2025 r. pomiędzy Spółką a Coopera Finanzierungen Deutschland GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy (Coopera) została podpisana umowa objęcia 9.436.211 akcji serii H (Umowa Objęcia) o wartości nominalnej 0,34 PLN każda (Akcje Obejmowane), które zostały wyemitowane na podstawie ww. uchwały Zarządu Spółki.

Zgodnie z Umową Objęcia cena emisyjna za każdą objętą akcję wynosi 0,34 PLN, a łączna cena emisyjna Akcji Obejmowanych wynosi 3.275.291,74 PLN. Umowa Objęcia stanowi, że Nowe Akcje zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3.275.291,74 PLN, przy czym strony zgodnie ustaliły, że ww. cena za Akcje Obejmowane zostanie pokryta w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności stron, tj. wierzytelnością Coopera wobec Spółki przysługującą mu z tytułu spłaty umowy pożyczki w kwocie 0,7 mln EUR, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2023 (Wierzytelność Coopera) oraz wierzytelności Spółki wobec Coopera z tytułu zapłaty ceny za Akcje Obejmowane (Wierzytelność Spółki).

Wobec powyższego również w dniu 23.04.2025 r. Spółka oraz Coopera zawarli umowę potrącenia zgodnie z którą strony dokonały potrącenia Wierzytelności Coopera z Wierzytelnością Spółki. W wyniku potrącenia Wierzytelność Coopera oraz Wierzytelność Spółki ulegają umorzeniu do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 3.275.291,74 PLN.

3. 14 maja 2025 r. Emitent podpisał z zagraniczną firmą medyczną umowę dystrybucyjną na sprzedaż poza terytorium EU produktów Cuffix oraz Oral Care.

Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie odrębnych zamówień kierowanych do Spółki przez kontrahenta. Zawarcie umowy dystrybucyjnej Spółka uznaje za istotny etap w zakresie przekształcenia ze spółki badawczo-rozwojowej w spółkę sprzedażową generującą przychody operacyjne ze sprzedaży.

Airway Medix kontynuuje prace regulacyjne, aby być gotową do realizacji pierwszego zamówienia na podstawie podpisanej umowy dystrybucyjnej jeszcze w tym kwartale.

Dodatkowo Spółka informuje, że zgodnie z informacjami zawartymi w raportach okresowych, Airway Medix kontynuuje rozmowy z kolejnymi partnerami zainteresowanymi dystrybucją produktów z portfolio Emitenta zarówno z obszaru Unii Europejskiej jak również spoza Unii.

III. Pozostałe informacje nt. działalności oraz sytuacji finansowej spółki Airway Medix S.A. w okresie trzech miesięcy 2025 roku

III.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

III.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Spółka pozyskała kluczowych międzynarodowych inwestorów – z Niemczech i Szwajcarii oraz ze Stanów Zjednoczonych, którzy doświadczeni w branży dostrzegli wysoki potencjał rozwijanych technologii i aktywnie wspierają Spółkę w jej zamierzeniach. W ślad za nowymi inwestycjami dokonanych zostało szereg zmian korporacyjnych. Zmiany miały miejsce i na poziomie Właścicielskim, Rady Nadzorczej a także Zarządu. Powyższe miało na celu umożliwienie Spółce skutecznego wprowadzenia posiadanego portfolio na rynki w Europie oraz innych jurysdykcjach. Zarząd niezmiennie ten cel realizuje.

Zarząd podejmuje aktywne działania zmierzające do transformacji Spółki z firmy badawczo-rozwojowej do w pełni funkcjonującej międzynarodowej firmy sprzedażowej jeszcze w tym roku obrotowym. Planujemy rozpocząć sprzedaż pilotażową i właściwe wprowadzenie produktu w UE i poza UE dla dwóch produktów z portfolio już w III kwartale 2025 r.

Spółka zbudowała wyspecjalizowany 11 osobowy zespół, który ma kompetencje w zakresie wielkoskalowej produkcji wyrobów medycznych, certyfikacji, badaniach użytkowych i klinicznych a także w marketingu i sprzedaży. Dwóch członków zespołu jest w Niemczech.

Przeprowadziliśmy prace związane z inżynierią i optymalizacją produkcji produktów z portfolio. Przenieśliśmy większość działań do Europy. Zoptymalizowaliśmy procesy produkcyjne w zakresie poprawy ich marżowości. Równolegle prowadzimy rozmowy z potencjalnymi partnerami dystrybucyjnymi w Unii Europejskiej oraz poza Unią. Pierwszą umowę Spółka podpisała 14 maja 2025 r.

Nowi inwestorzy nie tylko wspierali spółkę finansowo, ale także zaangażowani byli w działalność operacyjną i rozwojową. Wprowadzili spółkę we własny ekosystem partnerów i kontrahentów przedstawiając portfolio Spółki i budując długotrwały plan rozwoju dla Spółki. Angażują się także w trwające rozmowy z Discount Bankiem o rozłożeniu spłaty zadłużenia na raty w kolejnych kilkunastomiesięcznych okresach.

Koszty operacyjne w okresie trzech miesięcy 2025 roku wyniosły 1 005 tys. zł (2024 rok: 948 tys. PLN).

W odniesieniu do skróconego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy 2025 r. nie wystąpiły inne nietypowe czynniki, które nie zostałyby wskazane w niniejszym raporcie.

III.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Spółka Airway Medix uznawana jest za jeden segment. 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.

III.1.3 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości w jakikolwiek sposób prognoz wyników za 2025 r.

III.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

Informacje dotyczące stosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w Nocie 4 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

III.2 OPIS SPÓŁKI AIRWAY MEDIX

III.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej

Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu w portfolio posiada 4 zaawansowane technologie medyczne. Trzy z nich są w procesie transferu dokumentacji regulacyjnej oraz technologii do nowych partnerów produkcyjnych (Oral Care, Cuff Pressure Technology oraz Closed Suction System), jedna z nich – platforma LMA znajduje się na etapie prac rozwojowych. Technologie i produkty chronione są prawami własności intelektualnej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada 11 rodzin patentowych, w tym 35 przyznanych i aktywnych patentów, w tym 19 w samych Stanach Zjednoczonych.

Wszelkie aktywności Zarządu podejmowane w raportowanym okresie oraz idące za nimi zmiany właścicielskie i korporacyjne miały na celu umożliwienie Spółce skutecznego wprowadzenia posiadanego portfolio na rynek w Europie oraz innych jurysdykcjach.

9 października 2024 r. została zawiązana spółka celowa, zależna wobec Airway Medix pod firmą „Airway Medix Germany GmbH” z siedzibą w Neuenbürg (Niemcy), w której 100% udziałów posiada Airway Medix. Przedmiotem działalności Airway Medix Germany GmbH będzie przede wszystkim prowadzenie działań sprzedażowych produktów medycznych opartych na technologii opracowanej przez Emitenta, w szczególności na rynku europejskim. Zgodnie z zapowiedziami wskazanymi w ww. raporcie bieżącym, w rozwój działalności Airway Medix Germany GmbH zaangażowane będą osoby związane z nowymi zagranicznymi inwestorami branżowymi o których Spółka informowała m.in. w raporcie bieżącym nr 29/2023 oraz dotychczasowymi właścicielami Spółki. Spółka w IQ.2025 roku nie prowadziła działalności operacyjnej a pierwsze aktywności planuje w IIQ.2025 r.

18 listopada 2024 r. została podpisana umowa pożyczki konwertowanej (Umowa) pomiędzy AirwayMedix a Tiger International RE GmbH (Partner), spółką-córką amerykańskiej firmy Tiger Biosciences LLC. Umowa przewiduje, że Partner udzieli Spółce pożyczki konwertowalnej w łącznej kwocie do 3,2 mln USD, z czego pierwsza transza w wysokości 1,6 mln USD będzie płatna w ciągu pięciu dni roboczych od podpisania Umowy, a pozostała opcjonalna część, o ile o jej wypłacie zdecyduje Partner, w ciągu 8 miesięcy od daty podpisania Umowy. Pożyczka będzie oprocentowana na warunkach rynkowych, a strony ustaliły, że spłata pożyczki nastąpi poprzez konwersję udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Łączna cena emisyjna nowych akcji będzie równa zadłużeniu wobec Inwestora z tytułu pożyczki, a cena konwersji jednej akcji będzie równa 0,34 zł za akcje.

W pozostałym zakresie Umowa zawiera standardowe zapisy powszechnie stosowane dla tego typu umów.

Tiger International RE GmbH jest częścią amerykańskiej grupy inwestycyjnej Tiger BioSciences LLC. Działający w branży produktów medycznych amerykański Partner ma ponad 1 mld USD rocznych obrotów i jest uważany za wiodącego producenta i dostawcę rozwiązań na rynku leczenia ran, w tym dla pacjentów przewlekle unieruchomionych. Klienci Partnera obejmują opiekę szpitalną, a także dostawców opieki domowej w całych Stanach Zjednoczonych. Partner jest uznanym ekspertem w zakresie dystrybucji i negocjacji programów refundacyjnych w Stanach Zjednoczonych i dysponuje własną siecią sprzedawców i dystrybucji na terenie całego kraju. Obecnie Tiger Biosciences intensywnie inwestuje w poszerzenie portfolio produktów oraz ekspansję sprzedaży na terenie Unii Europejskiej.

Dodatkowo, w związku z zawartą Umową Pan Oliver Burkhardt, jeden z założycieli grupy Tiger BioSciences LLC, ekspert i przedsiębiorca z 30-letnim doświadczeniem w branży Medtech, planuje dołączyć do Rady Nadzorczej AirwayMedix.

22 listopada 2024 r. na konto Spółki wpłynęła kwota 1,6 mln USD w ramach dochowania warunków ww. umowy.

Pozostała opcjonalna część kwoty pożyczki w wysokości kolejnych 1,6 mln USD może zostać wypłacona w ciągu 8 miesięcy od daty podpisania umowy pożyczki, o ile o jej wypłacie zdecyduje Partner.

15 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 11.500.000 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 3.910.000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W ramach realizacji uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2025 r., w dniu 17 marca 2025 roku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Zarząd Spółki podwyższa kapitał zakładowy spółki pod

firmą Airway Medix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w granicach kapitału docelowego, ustalonego w § 6 ust. 6 statutu Spółki, o kwotę 9.436.731,62 zł (dziewięć milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy siedemset trzydzieści jeden złotych 62/100). Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 27.755.093 (dwadzieścia siedem milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt trzy) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 9.436.731,62 zł (dziewięć milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy siedemset trzydzieści jeden złotych 62/100), w tym:

- a) 9.633.211 (dziewięć milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące dwieście jedenaście) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda akcja oraz łącznej wartości nominalnej 3.275.291,74 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden złotych 74/100), oznaczonych jako seria H; skierowana wyłącznie do COOPERA FINANZIERUNGEN DEUTSCHLAND GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy
- b) 18.121.882 (osiemnaście milionów sto dwadzieścia jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwa) akcji o wartości nominalnej 0,34 zł każda oraz łącznej wartości nominalnej 6.161.439,88 (sześć milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści dziewięć złotych 88/100), oznaczonych jako seria I, skierowana wyłącznie do TIGER INTERNATIONAL REAL ESTATE GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy.

27 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Airway Medix, działając na podstawie § 13 ust. 8 Statutu Spółki, dokonała uzupełnienia składu Rady Nadzorczej poprzez powołanie z tym samym dniem w skład Rady Nadzorczej Pana Giuseppe Schembri oraz Olivera Burckhardta.

8 kwietnia 2025 r. pomiędzy Spółką a Tiger International RE GmbH (Partner) została podpisana umowa objęcia 18.121.882 akcji serii I (Umowa Objęcia) o wartości nominalnej 0,34 PLN każda (Akcje Obejmowane), które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2025.

Zgodnie z Umową Objęcia cena emisyjna za każdą objętą akcję wynosi 0,34 PLN, a łączna cena emisyjna Akcji Obejmowanych wynosi 6.161.439,88 PLN. Umowa Objęcia stanowi, że Nowe Akcje zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 6.161.439,88 PLN, przy czym strony zgodnie ustaliły, że ww. cena za Akcje Obejmowane zostanie pokryta w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności stron, tj. wierzytelnością Partnera wobec Spółki przysługującą mu z tytułu spłaty ww. umowy pożyczki (Wierzytelność Partnera) oraz wierzytelności Spółki wobec Partnera z tytułu zapłaty ceny za Akcje Obejmowane (Wierzytelność Spółki).

Wobec powyższego również w dniu 08.04.2025 r. Spółka oraz Partner zawarli umowę potrącenia zgodnie z którą strony dokonały potrącenia Wierzytelności Partnera z Wierzytelnością Spółki. W wyniku potrącenia Wierzytelność Partnera oraz Wierzytelność Spółki ulegają umorzeniu do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 6.161.439,88 PLN.

23 kwietnia 2025 r. pomiędzy Spółką a Coopera Finanzierungen Deutschland GmbH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy (Coopera) została podpisana umowa objęcia 9.436.211 akcji serii H (Umowa Objęcia) o wartości nominalnej 0,34 PLN każda (Akcje Obejmowane), które zostały wyemitowane na podstawie ww. uchwały Zarządu Spółki.

Zgodnie z Umową Objęcia cena emisyjna za każdą objętą akcję wynosi 0,34 PLN, a łączna cena emisyjna Akcji Obejmowanych wynosi 3.275.291,74 PLN. Umowa Objęcia stanowi, że Nowe Akcje zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3.275.291,74 PLN, przy czym strony zgodnie ustaliły, że ww. cena za Akcje Obejmowane zostanie pokryta w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności stron, tj. wierzytelnością Coopera wobec Spółki przysługującą mu z tytułu spłaty umowy pożyczki w kwocie 0,7 mln EUR, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2023 (Wierzytelność Coopera) oraz wierzytelności Spółki wobec Coopera z tytułu zapłaty ceny za Akcje Obejmowane (Wierzytelność Spółki).

Wobec powyższego również w dniu 23.04.2025 r. Spółka oraz Coopera zawarli umowę potrącenia zgodnie z którą strony dokonały potrącenia Wierzytelności Coopera z Wierzytelnością Spółki. W wyniku potrącenia Wierzytelność Coopera oraz Wierzytelność Spółki ulegają umorzeniu do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 3.275.291,74 PLN.

III.2.2 Istotne czynniki rozwoju i zagrożeń w perspektywie kolejnego kwartału

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej państw, w których Spółka prowadziła prace badawczo-rozwojowe oraz państw, w których sprzedawane będą produkty Spółki do końcowych klientów. W pierwszym

przypadku jest to w największym stopniu Izrael, gdzie Spółka zaciągnęła finansowanie dłużne. 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 Spółki. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę 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 Spółkę celów.

Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Spółka 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 Spółka prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy, lub w których sprzedawane będą produkty Spółki. 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 Spółkę. 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 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. Spółka prowadzi swoją działalność na rynku wyrobów medycznych, który jest szczegółowo regulowany. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Spółki ma potwierdzenie działania oraz uzyskanie zezwoleń regulacyjnych dla rozwijanych przy udziale Spółki innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, zarówno na rynku amerykańskim, na terenie Unii Europejskiej jak i w innych krajach. Istotnym z punktu widzenia działalności Spółki 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 Spółki są: zmiany przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych w krajach, gdzie działa Spółka (tj. w Polsce), ale także, gdzie oferowane będą finalnie produkty lub technologie Spółki. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Spółki, 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 Spółką, 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 Spółki. W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz ubezpieczeń społecznych.

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Spółki

Działalność Spółki 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 Spółki 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, Spółka może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za szkody spowodowane przez skutki uboczne. W związku z powyższym istnieją ryzyka, że niektóre produkty oferowane przez Spółkę mogą zostać wycofane z obrotu oraz Spółka będzie zobowiązana do zapłaty odszkodowań. Powyższe ryzyka występują niezależnie od sposobu wprowadzania produktu na rynek oraz od tego czy wprowadza je na rynek Spółka lub podmiot trzeci.

Ryzyko naruszenia patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej

Prowadzone przez Spółkę prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. Osoby poszkodowane mogą skierować roszczenia wobec Spółki. Roszczenia te mogą spowodować konieczność poniesienia znacznych kosztów oraz, jeśli zostaną one uznane za zasadne, wypłatę znacznych odszkodowań przez Spółkę. Ponadto, roszczenia te mogą doprowadzić do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Spółkę. W wyniku roszczeń o naruszenie patentu lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Spółka 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 Spółka będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązywać Spółkę do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane

Spółce mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Spółki uzyskają dostęp do tych samych praw własności intelektualnej. Ostatecznie, Spółka może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu Spółka 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 Spółki, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Spółki mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Spółka 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 Spółki do konkurowania na rynku.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

24 lutego 2022 r. rozpoczął się atak Rosji na Ukrainę. W związku z działaniami wojennymi kraje UE oraz Stanów Zjednoczonych wprowadziły pakiet dotkliwych sankcji dla Rosji. Przedłużające się działania zbrojne oraz wprowadzone sankcje mogą rzutować na sytuację ekonomiczną w całej Europie, co może mieć wpływ na możliwości podpisywania nowych kontraktów dystrybucyjnych oraz rozmowy z zakresie sprzedaży posiadanego portfolio produktów. Spółka nie jest obecnie w stanie oszacować ewentualnego wpływu tych wydarzeń na prowadzone działania rozwojowe i komercjalizacyjne.

Ryzyko związane z konfliktem na Bliskim Wschodzie

13 kwietnia 2024 r. Iran przeprowadził ostrzał terytorium Izraela przy użyciu środków napadu powietrznego różnego typu. Atak Iranu na Izrael stwarza większe ryzyko eskalacji na Bliskim Wschodzie niż kiedykolwiek wcześniej i może zagrozić globalnemu bezpieczeństwu. Dodatkowo, w 2024 r. rosła napięcia pomiędzy Libanem a Izraelem. We wrześniu 2024 r. Hezbollah wystrzelił w kierunku Izraela rakiety z terytorium Libanu. Izrael odpowiedział atakiem na cele Hezbollahu. 17 marca 2025 r., po 3-miesięcznym zawieszeniu broni, walki zostały wznowione.

Z punktu widzenia Emitenta, konflikt na Bliskim Wschodzie może utrudnić kontakty z izraelskimi partnerami, w tym m.in. z przedstawicielami Discount Bank.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko niepowodzenia strategii Spółki

Podstawowym celem strategicznym Spółki jest budowanie trwałego wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Cel ten bezpośrednio zależy od powodzenia prac badawczo-rozwojowych nad wyrobami medycznymi opracowywanymi przez Spółkę, 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 Spółki. Na działalność Spółki ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od niej czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania produktami oferowanymi przez Spółkę, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, kluczowych z punktu widzenia Spółki. Ich zaistnienie może utrudniać bądź uniemożliwiać realizację założonych celów strategicznych. Planowany przez Spółkę rozwój oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Spółki 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 Spółki do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa na rynku innowacyjnych wyrobów medycznych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. Produkty i technologie opracowywane przez Spółkę 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 Spółkę. Istnieje ryzyko związane z zaostrzeniem działań konkurencji.

Ryzyko kursu walutowego

Spółka prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przyszłych przychodów z tytułu umów dystrybucyjnych lub transferu technologii będzie według obecnej wiedzy Zarządu denominowana w walutach obcych (USD lub EUR). Inwestycje otrzymywane przez Spółkę są także denominowane w walutach obcych (USD lub EUR). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności sprzedażowej. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z

uwagi na ponoszenie w przeszłości części kosztów działalności, w tym prac rozwojowych i badawczych, w walucie obcej. Dodatkowo Spółka korzysta z kredytu bankowego denominowanego w EUR.

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Spółki i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników i osób współpracujących z Spółką, 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 Spółki. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Spółce 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, Spółka będzie zmuszona podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Spółka 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 Spółki zależy w dużej mierze od liczby zamówień i wielkości kontraktów uzyskanych od placówek leczniczych bezpośrednio przez Emitenta lub partnerów, z którymi Spółka będzie związana umowami dostawy produktów, umowami dystrybucyjnymi lub transferu technologii czy podobnymi. Te z kolei zależą od popytu klientów końcowych na produkty Spółki oraz na produkty partnerów handlowych Spółki. Popyt na wyroby Spółki 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 Spółkę, może spowodować spadek wartości projektów prowadzonych przez Spółkę jak również problemy z ich komercjalizacją.

Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów

Spółka angażuje się w projekty polegające na rozwoju koncepcji, tworzeniu, patentowaniu oraz komercjalizacji innowacyjnych wyrobów medycznych. Dzięki dobremu zrozumieniu tego rynku oraz doświadczonej kadrze zarządzającej Spółka 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 Spółka nie będzie w stanie rozwijać i rozszerzać portfolio o kolejne projekty o wysokim potencjale komercjalizacyjnym.

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Spółkę

Rozwój projektu realizowanego przez Spółkę jest procesem obejmującym kilka kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i skuteczności terapeutycznej proponowanego rozwiązania. Spółka 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. Spółka 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 wyniku występowania niepożądanych działań ubocznych, zaobserwowanych podczas prowadzonych badań, Spółka 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 zawieszone lub zakończone. Ponadto, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać zaprzestanie dalszego rozwoju lub odmówić zatwierdzenia potencjalnych kandydatów klinicznych na jedno lub wszystkie wskazania produktu do sprzedaży. Wiele produktów, które początkowo wykazują obiecujące wyniki, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze ich rozwijanie. Działania niepożądane mogą wpłynąć na możliwość ukończenia badań lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze.

Ryzyko wynalezenia i wprowadzenia innych produktów stosowanych w tych samych wskazaniach, co produkty Spółki

Produkty i technologie rozwijane przez Spółkę 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 Spółki.

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

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

Ryzyko spłaty zobowiązań Biovo Technologies Ltd.

9 stycznia 2023 roku grupa pracowników Biovo złożyła do właściwego sądu w Izraelu wniosek o wydanie orzeczenia inicjującego postępowanie upadłościowe Biovo w celu odzyskania należnych im świadczeń i należności pracowniczych w oparciu o przepisy prawa izraelskiego. 25 kwietnia 2023 r. do Spółki wpłynął protokół z rozprawy przed właściwym sądem w Izraelu, który zarządził otwarcie postępowania upadłościowego wobec Biovo zgodnie z przepisami prawa izraelskiego. Z otrzymanego protokołu wynika również, że po stwierdzeniu braku realnych szans na restrukturyzację Biovo, sąd izraelski zarządził rozwiązanie Biovo.

W ocenie Emitenta istnieje ryzyko, że w procesie likwidacji Emitent, na podstawie dokonywanych rozliczeń w latach ubiegłych, może zostać zidentyfikowany jako potencjalny dłużnik Biovo, co mimo, że w opinii Emitenta jest bezpodstawne, może rodzić ryzyka finansowe i organizacyjne w szczególności związane z koniecznością oddalania potencjalnych roszczeń. Dodatkowo procedura toczy się pod prawodawstwem izraelskim i dotyczy spółki, nad którą Emitent utracił kontrolę w 2022 r., tym samym nie ma na proces ani wpływu ani o nim pełnej wiedzy.

Ryzyko niespłacenia kredytu

Spółka identyfikuje potencjalne ryzyko braku wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na spłatę zaciągniętych kredytów. Spółka nie generuje przychodów a jej działalność finansowana jest z wpłat pożyczkowych i na kapitał od inwestorów zewnętrznych. W szczególności Zarząd identyfikuje istotną niepewność związaną z najbliższą ratą w wysokości 500 tys. EUR, która powinna być płatna do 30 marca 2025 r., oraz z kolejną ratą w wysokości 1,15 mln EUR, która będzie płatna do dnia 30 września 2025 r. Ponadto zgodnie z Anekssem Spółka zobowiązała się zapłacić Bankowi w dniu 31 grudnia 2025 r. pełne odsetki za nieuregulowane saldo kredytu rozliczeniowego, według stanu na ten dzień. Na dzień 31 marca 2025 r. wymagalna stała się pierwsza z ww. rat zadłużenia Emitenta wobec Banku, która nie została uregulowana przez Spółkę w ustalonym przez strony terminie, o czym Bank został poinformowany przez Spółkę. Emitent pozostaje w stałym kontakcie z Bankiem, który wykazuje zrozumienie dla sytuacji Spółki i jest w trakcie rozmów z Bankiem dot. kolejnego przesunięcia ustalonego terminu spłaty zadłużenia.

Ryzyko niewpłacenia drugiej transzy pożyczki konwertowalnej

Spółka identyfikuje potencjalne ryzyko braku wpłaty drugiej transzy pożyczki konwertowalnej w wysokości 1,6 mln USD. Zgodnie z umową pożyczki podpisaną pomiędzy Emitentem a spółką Tiger International RE GmbH w dn. 18 listopada 2024 r., Pożyczkodawca w dn. 22 listopada 2024 r. dokonał wpłaty pierwszej transzy pożyczki. Pozostała opcjonalna część, o ile o jej wypłacie zdecyduje Pożyczkodawca, będzie płatna w ciągu 8 miesięcy od daty podpisania Umowy.

Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji opracowywanych przez Spółkę produktów lub technologii oraz innych innowacji Spółki

Ryzyko niezawarcia umowy pomimo podpisania listu intencyjnego

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

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

Spółka prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej branży biomedycznej, zwłaszcza na rynku wyrobów medycznych, uzależniona jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Spółki 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

Działalność Spółki była początkowo finansowana przez akcjonariuszy oraz z przychodów uzyskanych w 2017 roku ze sprzedaży technologii CSS (opłacona została pierwsza transza stanowiąca 60% wartości transakcji), a następnie z zastosowaniem innych źródeł finansowania, w tym produktów bankowych, grantów, emisji akcji czy też pożyczek od inwestorów zewnętrznych. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Spółki jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych

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

Ryzyko związane z patentami

Spółka 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, Spółka ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). Spółka 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 Spółkę 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 Spółka. Istnieje również możliwość podważenia praw Spółki do użytkowania rozwiązania objętego zgłoszeniem.

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

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Spółka 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 Spółka. Sytuacja taka rodzi dla Spółki 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 Spółki 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 w przypadku, gdy ochrona patentowa nie została jeszcze przyznana), tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa się za tajemnice Spółki. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Spółką 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. Spółka 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 Spółki 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 Spółkę założonych celów badawczych, strategicznych lub sprzedażowych. Istnieje więc ryzyko, iż cele te nie zostaną spełnione, a tym samym opłaty, jakie otrzyma Spółka będą niższe od przewidywanych lub też równe zeru.

Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Spółki

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

Ryzyko związane z utratą środków publicznych

Spółka korzystała w ubiegłych latach z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej i kosztów prac badawczo-rozwojowych. Spółka dotrzymywała 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 Spółki mogą mieć negatywny wpływ na osiągane przez nią wyniki finansowe. Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucję finansującą. W przypadku

stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami.

Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Spółki

Spółka 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 Spółki, np. awarią środków komunikacji, którymi transportowane są produkty Spółki, sprzętu, przedmiotów wyposażenia należących do Spółki, 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. Spółka jest również narażona na oszustwa, jak i inne bezprawne działania lub zaniechania pracowników Spółki lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Spółka ponosi odpowiedzialność, jak również jej podwykonawców i dostawców. Wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom ze strony pracowników Spółki oraz podmiotów trzecich współpracujących z Spółką może nie być skuteczne, a zdarzenia takie mogą negatywnie wpłynąć na reputację Spółki oraz spowodować konieczność naprawienia przez Spółkę szkody wyrządzonej osobie trzeciej.

Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

Działalność Spółki 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 Spółce 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 Spółki uzyskają niepowołane osoby trzecie. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Spółki do realizacji procedur, zakłócić działalność Spółki, naruszyć reputację Spółki 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 Spółki.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Spółki dotyczącą jej działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte w ramach Spółki mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Spółkę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Spółki. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Spółki lub pokrycia szkód poniesionych przez Spółkę. Polisy ubezpieczeniowe 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 Spółki, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. Tym samym, Spółka może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Spółki może być niewystarczający. Dodatkowo, polisy ubezpieczeniowe posiadane przez Spółkę 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 Spółkę. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niechroniona ubezpieczeniem albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Spółka 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 Spółkę 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 Spółki lub ogólnie w sektorach rynkowych Spółki. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Spółka może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Spółka może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

Spółka przeprowadza transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, Spółka dba 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 Spółka nie zostanie

poddana kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej.

Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów

Działalność Spółki musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. W związku z powyższym Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Spółki 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 Spółki naruszają zbiorowe interesy konsumentów oraz, w konsekwencji, może zakazać stosowania niektórych praktyk i nałożyć na taką spółkę z Spółki 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 którąkolwiek ze spółek z Spółki stosuje praktyki naruszające interesy konsumentów, w szczególności w przypadku stosowania przez taką spółkę z Spółki niedozwolonych klauzul umownych, klienci takiej spółki z Spółki będący konsumentami mogą dochodzić od tej spółki z Spółki 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 Spółki.

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

Ryzyko związane z wpływem chorób zakaźnych na popyt produktów Spółki.

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

III.2.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. spółka Airway Medix S.A. nie zawierała 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 29 do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego powyżej.

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

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. spółka Airway Medix S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliła gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca jak również łączna wartość wszystkich udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 marca 2025 roku nie jest znacząca.

III.2.5 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Airway Medix

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

III.3 AKCJONARIAT

III.3.1 Informacje o Akcjonariacie

Na datę publikacji niniejszego raportu, tj. na 30 maja 2025 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
CoOpera Finanzierungen	9 023 529	9 023 529	12,24%	12,24%
Oron Zachar	4 312 050	4 312 050	5,85%	5,85%
Pozostali	60 382 865	60 382 865	81,91%	81,91%
Suma	73 718 444	73 718 444	100%	100%

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

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

Anna Aranowska-Bablok, pełniąc funkcję Członka Zarządu, posiada 412.500 akcji Spółki o wartości nominalnej 140.250,00 zł.
Peter Kröner, pełniąc funkcję Członka Zarządu, nie posiada akcji Spółki.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość Akcji	Przyznane opcje lub instrumenty zamienne na Akcje	Wartość nominalna (zł)
Krzysztof Laskowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Oliver Burckhardt*	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Wojciech Bablok	Członek Rady Nadzorczej	412.500	Brak	140.250,00 zł
Paweł Nauman	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak
Giuseppe Schembri	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak	Brak

**bepośrednio nie posiada akcji Emitenta, natomiast jest beneficjentem rzeczywistym w podmiocie TIGER INTERNATIONAL REAL ESTATE GMBH z siedzibą w Neuenbürg, Niemcy, który objął 18.121.882 akcji serii H.*

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego osoby nadzorujące i zarządzające nie nabywały/zbywały w sposób bezpośredni akcji/uprawnień do akcji Spółki, z zastrzeżeniem objęcia akcji przez spółkę TIGER INTERNATIONAL REAL ESTATE GMBH, dla której beneficjentem rzeczywistym jest Pan Oliver Burckhardt.

Informacje o uprawnieniach do akcji Airway Medix S.A.

Peter Kröner posiada 2.392.000 warrantów subskrypcyjnych serii B dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,34 zł.

Poza powyższym, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

Oświadczenia osób zarządzających

III.3.3 Oświadczenie w sprawie rzetelności

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

Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 30 maja 2025 r.

Zarząd Spółki:

Anna Aranowska-Bablok
Członek Zarządu

Peter Kröner
Członek Zarządu

Anna Stankiewicz
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

AirwayMedix

