

AirwayMedix

Grupa Kapitałowa
Airway Medix

Rozszerzony skonsolidowany raport półroczny
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

Spis treści:

I.	Wybrane dane finansowe.....	4
I.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.2	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix	6
II.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
II.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
II.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
II.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
II.6	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
	Nota 1 Informacje ogólne	11
	Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	11
	Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	11
	3.1 Zarząd 11	
	3.2 Rada Nadzorcza.....	11
	Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
	Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
	5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
	5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności	12
	5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
	5.4 Polityka rachunkowości	13
	5.5 Niepewność szacunków	16
	Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	16
	Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności	19
	Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	19
	Nota 9 Przychody i koszty	19
	9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	20
	9.2 Przychody i koszty finansowe	20
	Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	20
	Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy w okresie śródrocznym	21
	Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	21
	Nota 13 Wartości niematerialne	21
	Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	21
	Nota 15 Kapitał podstawowy	22
	Nota 16 Programy akcji pracowniczych.....	23
	Nota 17 Dywidendy	23
	Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych	23
	Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)	23
	Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze	23
	Nota 21 Dotacje	23
	Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe.....	24
	Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych	24
	23.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
	23.2 Kluczowy personel kierowniczy	25
	23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	25
	Nota 24 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie.....	25
	Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym	26
III.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A.	27
III.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
III.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	28

III.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
III.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30
III.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
III.6	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
	Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	32
	Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	32
	Nota 3 Przychody i koszty	32
	3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	32
	3.2 Przychody i koszty finansowe	32
	Nota 4 Wartości niematerialne	33
	Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	33
	Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe	33
	Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych	33
	7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
	7.2 Kluczowy personel kierowniczy	34
	7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	34
	Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych	34
	Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych	35
IV.	Sprawozdanie Zarządu Airway Medix S.A. z działalności w I półroczu 2018 roku	36
IV.1	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	36
	IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	36
	IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności	36
	IV.1.3 Prognozy wyników finansowych.....	36
	IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	36
IV.2	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX	36
	IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej	37
	IV.2.2 Sezonowość działalności.....	37
	IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju w perspektywie kolejnego kwartału	37
	IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.	38
	IV.2.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	38
	IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych	38
	IV.2.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix	38
IV.3	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY AIRWAY MEDIX, OPIS CZYNIKÓW RYZYKA Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA SYTUACJĘ GRUPY W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	39
	IV.3.1 Perspektywy rynku	39
	IV.3.2 Ryzyka prowadzonej działalności.....	39
IV.4	AKCJONARIAT	46
	IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie	46
	IV.4.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	47
V.	Oświadczenia osób zarządzających.....	48
	V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności	48
VI.	Podpisy osób uprawnionych.....	48

I. Wybrane dane finansowe

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	237	-	56	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(955)	(1 160)	(225)	(273)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(807)	(1 045)	(190)	(246)
Zysk (strata) netto	(775)	(896)	(183)	(211)
Zysk (strata) netto przypisany:			-	
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(775)	(896)	(183)	(211)
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,01)	0,02	(0,00)	(0,00)
- rozwodniony	(0,01)	0,02	(0,00)	(0,00)
Całkowite dochody ogółem	(737)	(930)	(174)	(219)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			-	
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(737)	(930)	(174)	(219)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe	27 052	14 904	6 202	3 573
Aktywa obrotowe	15 819	13 595	3 627	3 259
Aktywa ogółem	42 871	28 499	9 829	6 832
Kapitał własny ogółem	35 311	25 249	8 096	6 054
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	35 311	25 249	8 096	6 054
Zobowiązania długoterminowe	4 667	2 050	1 070	491
Zobowiązania krótkoterminowe	2 893	1 200	663	288

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 546)	(696)	(365)	(164)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 830)	(3 080)	(432)	(725)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	4 289	-	1 010
Przepływy pieniężne netto razem	(3 376)	513	(796)	121

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	237	-	56	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(955)	(1 160)	(225)	(273)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(897)	(931)	(212)	(219)
Zysk (strata) netto	(822)	(783)	(194)	(184)
Zysk (strata) na akcję (wrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
- rozwodniony	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
Całkowite dochody ogółem	(822)	(783)	(194)	(184)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe	27 237	14 965	6 245	3 588
Aktywa obrotowe	15 373	13 485	3 525	3 233
Aktywa ogółem	42 610	28 450	9 769	6 821
Kapitał własny	33 955	24 045	7 785	5 765
Zobowiązania długoterminowe	4 352	1 741	998	417
Zobowiązania krótkoterminowe	4 302	2 664	986	639

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(960)	(946)	(226)	(223)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 338)	(2 950)	(551)	(695)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	4 289	-	1 010
Przepływy pieniężne netto razem	(3 298)	393	(778)	93

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2018 r. (1 EUR = 4,3616 PLN) i na dzień 31 grudnia 2017 r. (1 EUR = 4,1709 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. (1 EUR = 4,2395 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. (1 EUR = 4,2474 PLN).

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		237	-
Koszty działalności operacyjnej		1 192	1 160
Amortyzacja		-	9
Zużycie materiałów i energii		1	-
Usługi obce		784	778
Podatki i opłaty		19	73
Wynagrodzenia		349	264
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		14	2
Pozostałe koszty rodzajowe		25	35
Zysk (strata) ze sprzedaży		(955)	(1 160)
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	226	123
Pozostałe koszty operacyjne	9.1	336	-
Przychody finansowe	9.2	1 166	187
Koszty finansowe	9.2	908	195
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(807)	(1 045)
Podatek dochodowy		(32)	(149)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(775)	(896)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(775)	(896)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(775)	(896)
Udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu			
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)			
- podstawowy		(0,01)	(0,02)
- rozwodniony		(0,01)	(0,02)

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Zysk (strata) netto		(775)	(896)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		38	(34)
Inne dochody całkowite netto		38	(34)
Całkowite dochody ogółem		(737)	(930)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(737)	(930)
Udziałom niekontrolującym		-	-

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		27 052	14 904
Rzeczowe aktywa trwałe	12	160	188
Wartości niematerialne	13	11 713	9 777
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 440	997
Aktywo kontraktowe	13.1	13 739	-
Pozostałe aktywa	13.1	-	3 942
Aktywa obrotowe		15 819	13 595
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		15 819	13 595
Zapasy		-	78
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 004	2 077
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	18
Pozostałe aktywa finansowe		7 561	8 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		132	3 418
Pozostałe aktywa	13.1	4 122	
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
AKTYWA OGÓŁEM		42 871	28 499
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		35 311	25 249
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		35 311	25 249
Kapitał akcyjny	15	58 418	58 418
Obniżenie kapitału akcyjnego - niezarejestrowane	15	(38 556)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 174
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	16	1 147	1 057
Kapitał rezerwowy		1 952	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		-	(29 590)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		169	131
Zyski zatrzymane		11 007	(5 942)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe		4 667	2 050
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	315	308
Dotacje otrzymane	21	1 457	1 710
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.1	2 895	32
Zobowiązania krótkoterminowe		2 893	1 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 025	629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	241	45
Rezerwy	20	627	526
PASYWA OGÓŁEM		42 871	28 499

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2018	58 418	-	-	1 174	1 057	(29 590)	131	(5 942)	25 248	-	25 248
wdrożenie MSSF 15								10 642			
Stan na 01.01.2018 po zmianach	58 418	-		1 174	1 057	(29 590)	131	4 700	35 890	-	35 890
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(775)	(775)	-	(775)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	38	-	38	-	38
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	38	(775)	(737)	-	(737)
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	90	-	-	-	90	-	90
Obniżenie kapitału akcyjnego	-	(38 556)	1 952	-	-	29 590	-	7 014	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	68	68	-	68
Stan na 30.06.2018	58 418	(38 556)	1 952	1 174	1 147	-	169	11 007	35 311	-	35 311

Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2017	58 418	-	-	1 199	598	(29 590)	245	(6 576)	24 294	-	24 294
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(896)	(896)	-	(896)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	(34)	-	(34)	-	(34)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(34)	(896)	(930)	-	(930)
Emisja akcji	-	-	-	(25)	-	-	-	-	(25)	-	(25)
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	188	-	-	-	188	-	188
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2017	58 418	-	-	1 174	786	(29 590)	211	(7 472)	23 527	-	23 527

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		(807)	(1 045)
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(397)	194
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku		(40)	(189)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku		840	-
Zmiana stanu rezerw		101	(22)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		202	8
Amortyzacja		1	9
Wycena programu motywacyjnego		90	107
Rozliczenie dotacji		(253)	(111)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(3 049)	361
Zmiana stanu zapasów		78	4
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		1 713	(4)
Zapłacony podatek dochodowy		(25)	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 546)	(696)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(21)	(11)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych		(1 809)	(3 069)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 830)	(3 080)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu emisji akcji		-	(25)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		-	4 326
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		-	(686)
Wpływy z tytułu dotacji		-	704
Wydatki z tytułu zwrotu dotacji		-	(27)
Odsetki zapłacone		-	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-	4 289
Przepływy pieniężne netto razem		(3 376)	513
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		90	(27)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 286)	486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 418	445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		132	931
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jej jednostki zależnej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. są podmioty Biovo Sp. z o.o. łącznie z Adiuvo Investments S.A., które wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments i wyżej do Grupy Orenore z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

3.1 Zarząd

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

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

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

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

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

Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Airway Medix S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 30 września 2018 r.

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2017 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2017.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności

W związku z faktem, iż strategią Grupy nie jest generowanie środków pieniężnych z bieżącej sprzedaży rozwijanych urządzeń, Emitent identyfikuje potencjalne ryzyko płynności rozumiane jako brak wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Ze względu na okoliczności opisane poniżej, ryzyko takie zostało jednak ocenione przez Zarząd Jednostki dominującej jako niewielkie.

Po dacie bilansowej, Emitent pozyskał środki finansowe w postaci kredytu bankowego (dyskonto wierzytelności). Po uregulowaniu bieżących zobowiązań Grupy, środki finansowe znajdujące się na rachunku bankowym zapewniają płynność Emitenta do daty zapadalności obligacji Adiuvo Investments S.A.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, w związku z prowadzonymi obecnie rozmowami w zakresie podniesienia kapitału Adiuvo Investments S.A. Zarząd Emitenta nie dostrzega istotnego ryzyka niespłacalności zobowiązań Adiuvo Investments S.A. względem Airway Medix S.A. Prawdopodobieństwo takiego zdarzenia zostało oszacowane na poziomie 10% i zostało odpowiednio odzwierciedlone na bilansie Grupy.

W związku z powyższym, Zarząd Emitenta szacuje, że posiadane środki pieniężne na dzień podpisania sprawozdania wraz ze spłatą zobowiązań Adiuvo Investments S.A. względem Grupy zapewnią środki pieniężne niezbędne do funkcjonowania Grupy co najmniej przez kolejne 12 miesięcy.

5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 30.06.2018	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01 - 30.06.2018	Kurs średni w okresie 01.01 - 30.06.2017
EUR	4,3616	4,1709	4,2201	4,2706
USD	3,744	3,4813	3,4872	3,9473
GBP	4,927	4,7001	4,7965	4,9632
ILS	1,0255	1,0047	0,9913	1,0775

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

5.4 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego za wyjątkiem zmian wprowadzonych przez MSSF 9 i MSSF 15 obowiązujące od 1 stycznia 2018 r. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Airway Medix S.A. za 2017 r.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2018 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem. Szczegóły dotyczące wprowadzenia standardu MSSF 9 przedstawiono w Nocie 6.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. Szczegóły dotyczące wprowadzenia standardu MSSF 9 przedstawiono w Nocie 6.

- **Wpływ zastosowania MSSF 15**

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

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

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

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 1 za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

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

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

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

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

- **MSSF 16 Leasing**

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

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

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

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia

bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

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

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,*
- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017,*
- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,*
- *Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,*
- *KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 r.,*
- *Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 r.*
- *KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego, opublikowana 7 czerwca 2017 r.,*
- *Zmiany do MSSF 9 Funkcje przedpłaty z ujemną rekompensatą, opublikowane 12 października 2017 r.,*
- *Zmiany do MSR 28 Długoterminowe udziały w spółkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, opublikowane 12 października 2017 r.*
- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 r.,*
- *Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu opublikowane w dniu 7 lutego 2018 r.*

5.5 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie 5.6.

Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zmiany te dotyczyły głównie standardów MSSF 9 oraz MSSF 15. Szczegóły dotyczące zmian i ich wpływ na sprawozdanie finansowe przedstawiono poniżej.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Spółka klasyfikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Na datę bilansową spółka nie posiadała zabezpieczających instrumentów finansowych oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmują się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowy Grupa nie zidentyfikowała innych aktywów i zobowiązań finansowych niż ujmowane na bilansie metodą zamortyzowanego kosztu.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka stosuje następujące uproszczony model ogólny (podstawowy) wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą szacunek prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Wpływ zastosowania MSSF 9

Grupa przeprowadziła test Kapitału i Odsetek dla posiadanych instrumentów finansowych. Test objął posiadane przez Grupę obligacje wyemitowane przez Adiuvo Investments S.A. Grupa nie planuje obrotu posiadanyimi obligacjami, w związku z czym prezentuje je na bilansie w podejściu zamortyzowanego kosztu. W kolejnym kroku Grupa oszacowała prawdopodobieństwo braku spłaty obligacji w ich okresie zapadalności. Ze względu na brak historycznych danych statystycznych oraz fakt, że posiadane obligacje zostały wyemitowane przez podmiot powiązany, Grupa oszacowała prawdopodobieństwo braku spłaty na niskim poziomie, który nie przekracza 10%. W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa zdecydowała o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości posiadanych obligacji w wysokości 10% tj. w kwocie 840 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartość należności od Adiuvo Investments w wysokości 10% tj. w kwocie 197 tys. zł. Ze względu na brak opóźnień w płatnościach oraz mocny standing kontrahenta Grupa nie zdecydowała się na zastosowanie odpisu aktualizacyjnego dla należności od spółki Teleflex Inc.

MSSF 15 Przychodu z umów z klientami

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczącej dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązania do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,

- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Wpływ zastosowania MSSF 15

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

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy działalności Grupy Kapitałowej.

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	3 491	(3 254)	237
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	3 254	(3 254)	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	237	-	237
Koszty działalności operacyjnej	4 284	(3 092)	1 192
Pozostała działalność operacyjna netto	(109)	-	(109)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(902)	(162)	(1 064)
Przychody finansowe	1 166	-	1 166
Koszty finansowe	901	7	908
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(637)	(169)	(806)
Podatek dochodowy	(32)	-	(32)
Zysk (strata) netto	(605)	(169)	(774)
	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	1 864	(1 864)	-
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	1 864	(1 864)	-
Koszty działalności operacyjnej	2 945	(1 785)	1 160
Pozostała działalność operacyjna netto	123	-	123
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(957)	(79)	(1 037)
Przychody finansowe	312	(126)	187
Koszty finansowe	315	(120)	195
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(959)	(85)	(1 045)
Podatek dochodowy	(149)	-	(149)
Zysk (strata) netto	(811)	(85)	(896)

Nota 9 Przychody i koszty

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie bieżącym oraz porównawczym nie wystąpiły istotne przychody operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji	226	111
Inne	-	13
Razem	226	123

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Utrata wartości należności	197	-
Koszty refakturowania	49	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	61	-
Inne	29	-
Razem	336	-

9.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody odsetkowe z tytułu:	398	-
Pożyczek	397	-
Pozostałe odsetki	1	-
Różnice kursowe	768	187
Razem	1 166	187

Koszty finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Koszty z tytułu:	47	195
Kredytów i pożyczek	-	191
Dotacji	46	-
Odsetki podatkowe	1	4
Aktualizacja wartości inwestycji	840	-
Opłaty bankowe	14	-
Inne	7	-
Razem	908	195

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

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

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

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

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Średnioważona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	417 790
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 836 234

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła programy motywacyjne, które szczegółowo zaprezentowano w nocie 16. W bieżącym okresie opcje zamienne na akcje nie miały wpływu rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji jest wyższa od ceny rynkowej akcji Jednostki Dominującej (wg notowań z dnia 30 czerwca 2018 r.: 0,72 zł). W okresie porównawczym opcje zamienne na akcje miały

wpływ rozładniający, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji różniła się od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg notowań z dnia 30.06.2017: 1,60 zł).

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

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

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

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2018	31.12.2017
Urządzenia techniczne	111	136
Wypożyczenie	44	47
Pozostałe środki trwałe	5	5
	160	188

W okresie sześciu miesięcy 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 tys. PLN (2017 rok: 29 tys. PLN) oraz dokonała zbycia rzeczowych aktywów trwałych o wartości 0 tys. PLN (2017 rok: 38 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 13 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	30.06.2018	31.12.2017
Niezakończone prace rozwojowe	11 713	9 777
	11 713	9 777

W okresie sześciu miesięcy 2018 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 1 936 tys. PLN (2017 rok: 5 144 tys. PLN, z czego nakłady w kwocie 1 141 tys. PLN dotyczyły wartości niematerialnych prezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży). Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

13.1. Aktywa kontraktowe oraz pozostałe aktywa finansowe

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

W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 euro. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy Ceny Sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży. Kwota zatrzymana w wysokości 945.000 euro (30.06.2018: 4 122 tys. zł, 31.12.2017: 3 942 tys. zł) prezentowana jest w bilansie Spółki jako pozostałe aktywa finansowe.

W wyniku analizy MSSF 15 oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy egzekucją umowy a datą niniejszego sprawozdania, prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na ujęcie kwoty 3 150 tys. EUR (30.06.2018: 13 739 tys. zł) zaprezentowanej w bilansie jako aktywo kontraktowe. W wyniku ujęcia aktywa kontraktowego, na bilansie spółki rozpoznano również rezerwę z tyt. podatku odroczonego w wysokości 2,9 mln zł.

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan na początek okresu	-	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	61	-
Stan na koniec okresu	61	-

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan na początek okresu	-	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach finansowych	840	-
Stan na koniec okresu	840	-

Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	30.06.2018	31.12.2017
Seria A	43 518 444	43 518 444
Seria B	6 000 000	6 000 000
Seria C	4 900 000	4 900 000
Seria D	4 000 000	4 000 000
Razem liczba akcji (udziałów)	58 418 444	58 418 444

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

Kapitał powstały z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień bilansowy wynosi 1.174 tys. zł (31.12.2017: 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.

Zmniejszenie wartości nominalnej akcji

Na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku zmniejszenia wartości nominalnej akcji Jednostki dominującej z 1 zł do 0,34 zł. Zmniejszenia dokonano w celu pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2017, pokrycia pozostałych strat historycznie poniesionych w latach poprzednich, pokrycia ujemnego kapitału z połączenia pod wspólną kontrolą, utworzenia kapitału rezerwowego na pokrycie przyszłych strat.

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

Emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiła emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Prawa akcjonariuszy

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

Struktura akcjonariatu:

Według stanu na 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanego praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Aduvo Investments S. A., w tym:	31 084 730	31 084 730	53,21%	53,21%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%
Aduvo Investments S. A.	2 001 582	2 001 582	3,43%	3,43%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	22 721 664	22 721 664	38,89%	38,89%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. oraz na datę podpisania niniejszego raportu struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	31 084 730	31 084 730	53,21%	53,21%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%
Adiuvo Investments S. A.	2 001 582	2 001 582	3,43%	3,43%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	22 721 664	22 721 664	38,89%	38,89%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

Nota 16 Programy akcji pracowniczych

Szczegóły dotyczące programów akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 20.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2017. Pomiedzy 31 grudnia 2017 r. a datą bilansową nie miały miejsce zmiany w warunkach programów akcji pracowniczych.

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosi 614 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 90 tys. zł (31.12.2017: 180 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

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

Nota 17 Dywidendy

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

Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych

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

Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)

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

Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan na początek okresu	526	43
Utworzenie rezerw w koszty	155	553
Wykorzystanie rezerw	(54)	(70)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	627	526
Rezerwy krótkoterminowe	627	526

Świadczenia pracownicze	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	160	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopow	64	46
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	332	308
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	556	354
Zobowiązania długoterminowe	315	308
Zobowiązania krótkoterminowe	241	45

Nota 21 Dotacje

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

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 710	1 117
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	704

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	-	(111)
Zwrot dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	(253)	-
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	1 457	1 710
Dotacje długoterminowe	1 457	1 710

W drugim kwartale na mocy decyzji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, Jednostka dominująca została zobowiązana do zwrotu dotacji przyznanej na realizację projektu pn. „Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków od respiratorowego zapalenia płuc”. Wysokość zwrotu wyniosła 253 tys. zł. Na mocy decyzji z 14 września 2018 r. zwrot został odroczonej do lipca 2019 r. Całkowita wartość zwrotu wraz z odsetkami i opłatami prolongacyjnymi nie przekroczy 300 tys. zł.

Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocy 24.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych

23.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi

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

Za okres od 01.01.2018 - 30.06.2018

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	397
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	-	-	397

W porównawczym okresie nie wystąpiły przychody od jednostek powiązanych.

Za okres od 01.01.2018 - 30.06.2018

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	296	-	-
- kluczowego personelu kierowniczego	256	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	552	-	-

Za okres od 01.01.2017 - 30.06.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	207	-	191
- kluczowego personelu kierowniczego	135	-	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	3	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	345	-	191

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

Aktywa finansowe od podmiotów powiązanych	30.06.2018	31.12.2017
- od kluczowego personelu kierowniczego	58	44
należności handlowe	58	44
- od jednostki dominującej	9 533	9 278
obligacje	7 561	8 004
należności pozostałe	1 972	1 274

- od pozostałych podmiotów powiązanych	18	-
należności pozostałe	18	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	9 609	9 322

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2018	31.12.2017
- wobec jednostki dominującej	363	217
zobowiązania handlowe	363	217
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	363	217

Na mocy porozumienia podpisanego 29 czerwca 2018 r. pomiędzy Jednostką dominującą a Adiuvo Investments S.A. termin wykupu obligacji objętych przez Airway Medix S.A. został przesunięty z 30 czerwca 2018 r. na 31 grudnia 2018 r.

23.2 Kluczowy personel kierowniczy

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

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 142,7 tys. zł (01.01-30.06.2017: 143 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 79,3 tys. zł (01.01-30.06.2017: 79 tys. zł), oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 63,4 tys. zł (01.01-30.06.2017: 63 tys. zł).

Ponadto Grupa dokonała zakupu usług od członków Zarządu, w tym od Orona Zachar w kwocie 268 tys. zł (01.01.-31.06.2017: 135 tys. zł).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 16,8 tys. zł (01.01-30.06.2017: 9,6 tys. zł), w tym wynagrodzenie brutto dla: Pawła Naumana 1,2 tys. zł, Tomasza Ponińskiego 3,6 tys. zł, Marii Gajdy 1,2 tys. zł, Adama Kalkusińskiego 2,4 tys. zł, Krzysztofa Laskowskiego 3,6 tys. zł.

23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie

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

Grupa zdecydowała o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości posiadanych obligacji w wysokości 10% tj. w kwocie 840 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartość należności od Adiuvo Investments w wysokości 10% tj. w kwocie 197 tys. zł.

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2018	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	4 004	-	4 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132	-	132
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	7 561	-	7 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 025	2 025
Razem	11 697	2 025	13 722

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	1 335	-	1 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 418	-	3 418
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	8 004	-	8 004

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	497	497
Razem	12 757	497	13 254

Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Limit ma charakter nieodnawialny. Umowa została zawarta do końca kwietnia 2019 roku a ryzyko niewypłacalności Kontrahenta ponosi Emitent. Środki których dotyczyła Umowa zostały uruchomione 13 września 2018 r.

20 września 2018 r. Spółka powzięła informację o dokonaniu w tym samym dniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmian § 6 ust. 1 i §6a Statutu Spółki dokonanych na podstawie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w celu pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2017, pokrycia pozostałych strat historycznie poniesionych w latach poprzednich, pokrycia ujemnego kapitału z połączenia pod wspólną kontrolą, utworzenia kapitału rezerwowego na pokrycie przyszłych strat oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. W wyniku zarejestrowanych zmian wartość nominalna akcji Jednostki dominującej została zmniejszona z 1 zł do 0,34 zł.

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

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		237	-
Koszty działalności operacyjnej		1 192	1 160
Amortyzacja		-	9
Zużycie materiałów i energii		1	-
Usługi obce		715	778
Podatki i opłaty		19	73
Wynagrodzenia		244	264
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1	2
Pozostałe koszty rodzajowe		25	35
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		187	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		(955)	(1 160)
Pozostałe przychody operacyjne	3.1	226	111
Pozostałe koszty operacyjne	3.1	336	-
Przychody finansowe	3.2	1 055	312
Koszty finansowe	3.2	887	195
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(897)	(931)
Podatek dochodowy		(75)	(148)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(822)	(783)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(822)	(783)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(822)	
Zysk (strata) na akcję			
(wrażony w złotych / euro na jedną akcję)			
- podstawowy		(0,01)	(0,01)
- rozwodniony		(0,01)	(0,01)

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Zysk (strata) netto		(822)	(783)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		-	-
Inne dochody całkowite netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		(822)	(783)

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	4	12 058	10 027
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 440	1 066
Aktywa kontraktowe	13.1	13 739	-
Pozostałe aktywa	13.1	-	3 942
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 690	2 222
Pozostałe aktywa finansowe		7 561	8 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	3 258
Pozostałe aktywa		4 122	
AKTYWA OGÓŁEM		42 610	28 450
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		33 955	24 045
Kapitał akcyjny		58 418	58 418
Obniżenie kapitału akcyjnego - niezarejestrowane		(38 556)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 174
Kapitał rezerwowy		1 952	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		1 147	1 057
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		-	(29 590)
Zyski zatrzymane		9 820	(7 014)
Zobowiązania długoterminowe		4 352	1 741
Dotacje otrzymane		1 457	1 710
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 895	32
Zobowiązania krótkoterminowe		4 302	2 664
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 140	2 137
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		72	-
Rezerwy		1 090	526
PASYWA OGÓŁEM		42 610	28 450

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Obniżenie kapitału akcyjnego - niezarejestrowane	Kapitał rezerwowý	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2018	58 418	-	-	1 174	1 057	(29 590)	(7 014)	24 045
wdrożenie MSSF 15							10 642	10 642
Stan na 01.01.2018	58 418	-	-	1 174	1 057	(29 590)	3 628	34 687
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(822)	(822)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(822)	(822)
Obniżenie kapitału akcyjnego	-	(38 556)	1 952	-	-	29 590	7 014	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	90	-	-	90
Stan na 30.06.2018	58 418	(38 556)	1 952	1 174	1 147	-	9 820	33 955

Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej

Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2017	58 418	-	-	1 199	598	(29 590)	(6 699)	23 926
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(783)	(783)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(783)	(783)
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	188	-	-	188
Inne zmiany	-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Stan na 30.06.2017	58 418	-	-	1 174	786	(29 590)	(7 482)	23 306

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(897)	(931)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(397)	194
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	(40)	(189)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	840	-
Zmiana stanu rezerw	564	(22)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	72	5
Amortyzacja	-	9
Wycena programu motywacyjnego	90	107
Rozliczenie dotacji	(253)	(111)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 583)	119
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 644	(125)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(960)	(946)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(2 338)	(2 950)
Nabycie obligacji	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 338)	(2 950)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu emisji akcji	-	(25)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	-	4 326
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	(686)
Wpływy z tytułu dotacji	-	704
Wydatki z tytułu zwrotu dotacji	-	(27)
Odsetki zapłacone	-	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	4 289
Przepływy pieniężne netto razem	(3 298)	393
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 258)	393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 258	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-	507
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie 4.6.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

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

Wpływ zastosowania MSSF 15

Spółka zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Nota 3 Przychody i koszty

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Zysk z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	111
Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji	226	-
Razem	226	111

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Utrata wartości należności	197	-
Koszty refakturowania	49	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	61	-
Inne	29	-
Razem	336	-

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody odsetkowe z tytułu:	397	-
Obligacji	397	-
Odsetki bankowe	1	-
Różnice kursowe	657	312
Razem	1 055	312

Koszty finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Koszty z tytułu:	47	195
Kredytów i pożyczek	-	191
Dotacji	46	-
Odsetki podatkowe	1	3
Aktualizacja wartości inwestycji	840	-
Razem	887	195

Nota 4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	30.06.2018	31.12.2017
Niezakończone prace rozwojowe	12 058	10 027
	12 058	10 027

W okresie sześciu miesięcy 2018 roku Spółka nabyła wartości niematerialne o wartości 2 031 tys. zł (2017 rok: 5.249 tys. zł z czego nakłady w kwocie 1.169 tys. zł dotyczyły wartości niematerialnych ujętych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży). Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocie 22.

Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Za okres od 01.01.2018 - 30.06.2018

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	397
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	-	-	397

Za okres od 01.01.2017 - 30.06.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	-	-	-

Za okres od 01.01.2018 - 30.06.2018

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	296	-	-
- jednostek zależnych	411	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	707	-	-

Za okres od 01.01.2017 - 30.06.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	207	-	191
- jednostek zależnych	-	2 135	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	3	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	210	2 135	191

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2018	31.12.2017
- od jednostki dominującej	10 373	9 278
obligacje	8 401	8 004
pozostałe należności	1 972	1 274
- od jednostek zależnych	18	461
należności handlowe	-	-
należności pozostałe	18	461
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
należności handlowe	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	10 391	9 739

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2018	31.12.2017
- wobec jednostki dominującej	363	217
otrzymane pożyczki	-	-
zobowiązania handlowe	363	217
- wobec jednostek zależnych	1 993	1 765
zobowiązania handlowe	1 993	1 765
obligacje	-	-
zobowiązania handlowe	-	-
zobowiązania pozostałe	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 356	1 981

7.2 Kluczowy personel kierowniczy

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

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 142,7 tys. zł (01.01-30.06.2017: 143 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 79,3 tys. zł (01.01-30.06.2017: 79 tys. zł), oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 63,4 tys. zł (01.01-30.06.2017: 63 tys. zł).

Ponadto Grupa dokonała zakupu usług od członków Zarządu, w tym od Orona Zachar w kwocie 268 tys. zł (01.01.-31.06.2017: 135 tys. zł).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 16,8 tys. zł (01.01-30.06.2017: 9,6 tys. zł), w tym wynagrodzenie brutto dla: Pawła Naumana 1,2 tys. zł, Tomasza Ponińskiego 3,6 tys. zł, Marii Gajdy 1,2 tys. zł, Adama Kalkusińskiego 2,4 tys. zł, Krzysztofa Laskowskiego 3,6 tys. zł.

7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2018	Kategorie instrumentów finansowych			Ogółem
	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 604	-	2 604
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	7 561	-	-	7 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	2 299	2 299
Razem	7 561	2 604	2 299	12 464

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017	Kategorie instrumentów finansowych			Ogółem
	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	1 291	-	1 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 258	-	3 258
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	8 004	-	-	8 004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	2 049	2 049
Razem	8 004	4 549	2 049	14 602

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

IV. Sprawozdanie Zarządu Airway Medix S.A. z działalności w I półroczu 2018 roku

IV.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

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

Poziom kosztów operacyjnych w ciągu pierwszego półrocza wzrósł nieznacznie, o ok. 3% w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim. Miało to związek z wyższym kosztem wynagrodzeń (349 tys. PLN vs. 264 tys. PLN) związane z zatrudnieniem dodatkowych pracowników laboratorium w Izraelu, których głównym zadaniem jest wspieranie produkcji urządzeń CSS w okresie do transferu technologii do zakładów produkcyjnych Teleflex Inc.

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Airway Medix S.A. w pierwszym półroczu w wysokości 1 809 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2017 r. wydatki na pokrycie skapitalizowanych prac rozwojowych wyniosły 3 069 tys. PLN) zostały ujęte w bilansie spółki jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

W drugim półroczu 2018 r. spółka odnotowała 237 tys. zł przychodów ze sprzedaży w związku z realizacją regularnych dostaw urządzeń CSS do spółki Teleflex, które do czasu przeniesienia produkcji urządzeń do fabryki kupującego, produkowane są w laboratorium w Izraelu.

W odniesieniu do skróconych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2018 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki, które nie zostałyby wskazane w niniejszym raporcie.

IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

IV.1.3 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości w jakikolwiek sposób prognoz wyników za 2018 r.

IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

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

IV.2 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX

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

IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa kontynuowała współpracę z amerykańskim partnerem w zakresie produkcji oraz optymalizacji transferu technologii finalnego urządzenia Closed Suction System. W ramach współpracy, izraelskie laboratorium Spółki, Biovo Technologies, zwiększyło moce produkcyjne oraz wykonało szereg modyfikacji samego produktu umożliwiając sprawny transfer technologii do Partnera oraz rozpoczęcie masowej produkcji. Rozszerzony zakres prac na rzecz Partnera, jak również rozbudowa mocy produkcyjnych, finansowane są przez spółkę amerykańską.

Grupa prowadziła także prace nad trzema produktami, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania znajdują się na zaawansowanym etapie rozwoju. Prezentacja samych produktów, omówienie wyników przeprowadzonych badań klinicznych, pozyskanie partnerów dystrybucyjnych dla produktu Oral Care oraz Cuff Pressure Regulator, jak również kontynuacja rozmów z branżą o partnerstwie, odbywać się będzie na trzech kluczowych kongresach w branży: (1) listopadowym kongresie Medica w Dusseldorfie, (2) kongresie American Association of Respiratory Care (AARC) w Las Vegas w pierwszym tygodniu grudnia oraz (3) kongresie Society of Critical Care Medicine (SCCM), w San Diego w lutym 2019. W minionym okresie w szczególności Spółka skupiona była na osiągnięciu kamieni milowych, które umożliwiają właściwą i pełną prezentację posiadanego portfolio na ww. kongresach.

Oral Care. Grupa przeprowadzała kolejne modyfikacje inżynieryjne produktu poprawiające jego skuteczność działania i właściwości użytkowe. Modyfikacje związane były z informacjami zwrotnymi uzyskanymi od lekarzy oraz pielęgniarek po przeprowadzeniu pierwszych testów klinicznych w szpitalu Rambam w Izraelu, szpitalu Ichilov Hospital w Izraelu oraz w Allegheny Health Network-Center of Excellence in Biofilm Research w Pittsburghu (USA). W omawianym okresie ukończono również testy laboratoryjne produktu Oral Care w Pittsburghu z dobrymi wynikami wstępnymi. Grupa, po wprowadzeniu omówionych wyżej optymalizacji do produktu, kontynuowała rozpoczęte jeszcze w 2017 roku badanie pilotażowe na oddziałach intensywnej terapii szpitalu Ichilov w Izraelu. Wyniki izraelskiego badania spodziewane są październiku a po ich otrzymaniu Spółka planuje rozpoczęcie badania klinicznego w Stanach Zjednoczonych, gdzie prowadzone są rozmowy z Massachusetts General Hospital/Harvard Medical School, oraz w Polsce. Na dzień sporządzenia raportu produkcja produktu Oral Care znajduje się na etapie jej przedstawienia potencjalnym partnerom zainteresowanym masową produkcją.

Cuff Pressure Regulator. W omawianym okresie Grupa zakończyła prace nad urządzeniem poprzez istotne optymalizacje w zakresie dokładności pomiaru i cech użytkowych produktu. W wyniku informacji zwrotnych otrzymanych od pierwszych użytkowników prototypowego urządzenia. Ponadto, na oddziale intensywnej terapii szpitala w Ichilov rozpoczęto badania na ludziach z użyciem produktu a pierwsze otrzymane wyniki potwierdzają wskazywane przez Grupę przewagi konkurencyjne urządzenia. W IVQ. 2018 roku Grupa w tej samej jednostce klinicznej rozpoczęła badania produktu na oddziałach anestezyjologicznych. Jest to niezwykle istotne ze względu na to, że rynek anestezyjologiczny ma dla spółki wielokrotnie większy potencjał, niż wyłącznie rynek ICU. Badania kliniczne w Stanach Zjednoczonych, w Bostonie rozpoczną się równoległe z urządzeniem Oral Care w IV kwartale br. i w wypadku ich rozpoczęcia będą przeprowadzane w tym samym ośrodku.

Laryngeal mask airways W drugim kwartale 2018 roku rozszerzono portfolio komercjalizowanych technologii medycznych o kolejny produkt z zakresu systemów mechanicznego wentylowania pacjentów. To innowacyjna maska krtańowa (LMA), czyli wyrób medyczny, używany do utrzymania drożności dróg oddechowych u pacjentów nieprzytomnych oraz w anestezjologii. W kwietniu br. zakończony został proces tworzenia dokumentacji patentowej i składania wniosków patentowych. Już po okresie raportowym Grupa opracowała pierwsze wersje urządzenia, które poddane zostały wewnętrznym testom laboratoryjnym. Urządzenia powinny osiągnąć gotowości do testów klinicznych i rejestracji w amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (FDA) jeszcze w tym roku, a pierwsza prezentacja urządzenia będzie miała miejsce podczas kongresu AARC w Stanach Zjednoczonych.

IV.2.2 Sezonowość działalności

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

IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju w perspektywie kolejnego kwartału

Czynniki związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy była głównie finansowana przez akcjonariuszy oraz częściowo ze środków publicznych. Z uwagi na upływ czasu od podpisania umów dystrybucyjnych lub transferu technologii do otrzymania przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Grupy musi być nadal finansowany poprzez źródła zewnętrzne, tj. granty i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z komercjalizacji poszczególnych produktów może być odległa w czasie, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

Czynniki związane z utratą środków publicznych

Grupa korzysta z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej lub kosztów prac badawczo-rozwojowych. Podczas gdy programy te zasadniczo zmniejszają konieczne inwestycje Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną przez cały okres obowiązywania utrzymane przez Grupę. Grupa dotrzymuje starań, aby spełniać wszystkie formalności wynikające z umów dotacyjnych, ale nie może zagwarantować, że któraś z umów nie zostanie rozwiązana przez instytucję finansującą. Wszelkie ograniczenia dotacji dla Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucje finansujące. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami.

Czynniki związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

Rozwój projektu realizowanego przez Grupę jest procesem obejmującym kilka kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i skuteczności terapeutycznej proponowanego rozwiązania. Grupa może nie być w stanie wykazać np. braku działań niepożądanych lub skuteczności jednego lub kilku produktów ze swojego portfela. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i ewaluacji rozwiązania, mogą opóźnić rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Grupa nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i ewaluacji będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku.

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

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

Czynniki związane z patentami

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

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

IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Airway Medix S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Airway Medix S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca jak również łączna wartość wszystkich udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 30 czerwca 2018 roku nie jest znacząca.

IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

Na dzień 30 czerwca 2018 r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocie 24.

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

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

IV.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY AIRWAY MEDIX, OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA SYTUACJĘ GRUPY W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU

IV.3.1 Perspektywy rynku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.3.2 Ryzyka prowadzonej działalności

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej państw, w których Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe oraz państw, w których sprzedawane będą produkty Grupy do końcowych klientów. W pierwszym przypadku jest

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

Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

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

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

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

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Grupy

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

Ryzyko naruszenia patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej

Prowadzone przez Grupę prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. Osoby poszkodowane mogą skierować roszczenia wobec Grupy lub poszczególnych jej członków. Roszczenia te mogą spowodować konieczność poniesienia znacznych kosztów oraz, jeśli zostaną one uznane za zasadne, wypłatę znacznych odszkodowań przez Grupę lub jedną z jej spółek. Ponadto, roszczenia te mogą doprowadzić do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Grupę. W wyniku roszczeń o naruszenie patentu, lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Grupa może wybrać lub być zmuszona do uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą nie być dostępne na akceptowalnych warunkach lub nie być dostępne w ogóle. Nawet jeśli Grupa będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązywać Grupę lub jej spółki do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty

obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane Grupie lub jednej z jej spółek mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Grupy uzyskają dostęp do tych samych praw własności intelektualnej. Ostatecznie, Grupa może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu Grupa nie jest w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach. W przemyśle biomedycznym można zaobserwować dużą liczbę sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu, nawet jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Grupy, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Grupy mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Grupa alokować koszty takiego postępowania, głównie z uwagi na ich znacznie większe zasoby finansowe. Spory patentowe są również czasochłonne. Niepewności wynikające z wszczęcia i kontynuowania sporu patentowego lub innych postępowań może osłabić zdolność spółek Grupy do konkurowania na rynku.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

Podstawowym celem strategicznym Grupy jest budowanie trwałego wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Cel ten bezpośrednio zależy od powodzenia prac badawczo-rozwojowych nad wyrobami medycznymi opracowywanymi przez Grupę, dostępności środków koniecznych do finansowania tych działań, rejestracji, ewaluacji klinicznej, dopuszczenia do obrotu i komercjalizacji opracowanych produktów i w konsekwencji wzrostu wyników finansowych i perspektyw rozwoju Grupy. Na działalność Grupy ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od niej czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania produktami oferowanymi przez Grupę, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, kluczowych z punktu widzenia Grupy. Ich zaistnienie może utrudniać bądź uniemożliwić realizację założonych celów strategicznych. Planowany przez Grupę rozwój oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Grupy będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania badaniami, produkcją i sprzedażą produktów, a także od zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Grupy do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

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

Ryzyko spadku popytu

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

przez Grupę, może spowodować spadek wartości projektów prowadzonych przez Grupę jak również problemy z ich komercjalizacją.

Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów

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

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

Rozwój projektu realizowanego przez Grupę jest procesem obejmującym kilka kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i skuteczności terapeutycznej proponowanego rozwiązania. Grupa może nie być w stanie wykazać np. braku działań niepożądanych lub skuteczności jednego lub kilku produktów ze swojego portfela. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i ewaluacji rozwiązania, mogą opóźnić rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania realizacji projektu. Grupa nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i ewaluacji będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko nie zawarcia umowy pomimo podpisania listu intencyjnego

Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółki z Grupy są stroną dwóch listów intencyjnych: 1) Listu intencyjnego z VR Medical - międzynarodowym dystrybutorem działającym m.in. na rynku azjatyckim. List dotyczy umowy na wyłączną dystrybucję Cuff Pressure Regulator (CPR) na rynku chińskim oraz opcjonalnie na rynku japońskim. 3) Listu intencyjnego z producentem i dystrybutorem produktów związanych z diagnostyką i leczeniem schorzeń układu oddechowego oraz dla oddziałów intensywnej opieki medycznej na terenie Stanów Zjednoczonych na wprowadzenie urządzenia Cuff Pressure Regulator na rynek amerykański. Na ich podstawie toczą się rozmowy handlowe mające na celu podpisanie ostatecznych umów

dystrybucyjnych/partnerstwa strategicznego na określonych terytoriach. Istnieje ryzyko, że prowadzone negocjacje nie zakończą się podpisaniem finalnych umów lub podpisane umowy będą zawarte na warunkach innych niż ustalone w treści listów intencyjnych.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium

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

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

Grupa prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej branży biomedycznej, zwłaszcza na rynku wyrobów medycznych, uzależniona jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Grupy m.in. na skutek niedotrzymania zobowiązań umownych co do potwierdzeniu działania (walidacji) technologii w badaniach klinicznych oraz terminowego pozyskania certyfikatów dopuszczających produkty do obrotu na rynku może spowodować utratę zaufania partnerów lub końcowych klientów, zwłaszcza dużych partnerów strategicznych i w rezultacie prowadzić do ich rezygnacji ze współpracy.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy była głównie finansowana przez akcjonariuszy oraz częściowo ze środków publicznych. Z uwagi na upływ czasu od podpisania umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych lub transferu technologii do otrzymania przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Grupy musi być nadal finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody, ale także poprzez źródła zewnętrzne, m.in. granty i emisje akcji, a przejściowo także poprzez pożyczki od podmiotu dominującego. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z poszczególnych projektów może być odległa w czasie, istnieje ryzyko, że Grupa będzie przejściowo wykorzystywać finansowanie od podmiotu dominującego. Istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

Ryzyko związane z pozycją negocjacyjną umów licencyjnych, dystrybucyjnych i podobnych

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

Ryzyko związane z patentami

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

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

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

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

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

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

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

Elementem strategii Grupy jest komercjalizacja prowadzonych projektów poprzez zawieranie strategicznych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych, umów transferu technologii lub podobnych z dużymi, globalnymi graczy na rynku biomedycznym. Charakterystyka tych umów przewiduje, że płatności dokonywane przez drugą stronę umowy lub ich wysokość może być uzależniona od osiągnięcia przez Grupę założonych celów badawczych, strategicznych lub sprzedażowych. Istnieje więc ryzyko, iż cele te nie zostaną spełnione, a tym samym opłaty, jakie otrzyma Grupa będą niższe od przewidywanych lub też równe zeru.

Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Grupy

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

Ryzyko związane z utratą środków publicznych

Grupa korzysta z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej lub kosztów prac badawczo-rozwojowych. Podczas gdy programy te zasadniczo zmniejszają konieczne inwestycje Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną przez cały okres obowiązywania utrzymane przez Grupę. Grupa dotrzymuje starań, aby spełniać wszystkie formalności wynikające z umów dotacyjnych, ale nie może zagwarantować, że któraś z umów nie zostanie rozwiązana przez instytucję finansującą. Wszelkie ograniczenia dotacji dla Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucje finansujące. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami. Emitent informuje, że na datę niniejszego sprawozdania był stroną dwóch postępowań administracyjnych prowadzonych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, które rozpoczęły się w IV kwartale 2017 r. i dotyczyły odpowiednio projektu „Prowadzenie prac badawczo - rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu do czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care - OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków od respiratorowego zapalenia płuc.” oraz „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 inkubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta mocującego rurkę intubacyjną.” Emitent szacuje, że w przypadku potencjalnego negatywnego wyniku postępowań administracyjnych będzie on zobowiązany do zwrotu łącznie maksymalnej kwoty 1,9 mln zł powiększonej o odsetki.

Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy

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

Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

Działalność Grupy opiera się w znacznym stopniu na prawidłowym funkcjonowaniu systemów informatycznych, zwłaszcza w zakresie baz danych i ich wszechstronnej analizy. Systemy informatyczne służą także gromadzeniu, przetwarzaniu i administrowaniu bazami marketingowymi. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających komunikację i zarządzanie. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii bezpieczeństwa, systemy IT wykorzystywane w Grupie mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne zagrożenia, co może skutkować tym, że dostęp do informacji zgromadzonych w systemach IT Grupy uzyskają niepowołane osoby trzecie. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Grupy do realizacji procedur, zakłócić działalność Grupy, naruszyć reputację Grupy lub spowodować konieczność poniesienia istotnych

kosztów technicznych, prawnych i innych. Ewentualne modernizacje systemów IT lub wdrożenie nowych mogą nie zostać zrealizowane terminowo i mogą nie wystarczać w pełni do zaspokojenia potrzeby wynikającej z prowadzonej działalności. Z kolei awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Grupy dotyczącą jej działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte w ramach Grupy mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Grupę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Grupy. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Grupy lub pokrycia szkód poniesionych przez Grupę. Polisy ubezpieczeniowe w ramach Grupy mogą również nie pokrywać wszystkich szkód, jakie mogą zostać przez nią poniesione. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej, albo ich ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą, w ocenie Grupy, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. Tym samym, Grupa może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy może być niewystarczający. Dodatkowo, polisy ubezpieczeniowe posiadane w ramach Grupy podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające na pokrycie wszystkich szkód poniesionych przez Grupę. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niechroniona ubezpieczeniem albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa będzie musiała pokryć z własnych środków szkodę, odpowiednio, w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia. Oprócz tego, składki opłacane przez Grupę z tytułu jej polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie w ich następstwie historycznych danych o szkodowości Grupy lub ogólnie w sektorach rynkowych Grupy. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Grupa może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązаныmi

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

Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

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

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

Prezes Zarządu Marek Orłowski jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej. Marek Orłowski sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółek Orenore sp. z o. o., Adiuvo Investments S.A. oraz Biovo sp. z o. o. Anna Aranowska-Bablok, która pełni w Emitencie funkcję Członka Zarządu jest również Prezesem Zarządu Biovo sp. z o. o. oraz Członkiem Zarządu Adiuvo Investments S. A. Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Poniński jest Prezesem Zarządu Orenore sp. z o. o. oraz członkiem Rady Nadzorczej Biovo sp. z o. o. i Przewodniczącym Rady Nadzorczej Adiuvo Investments S. A. Ponadto, członkiem Rady Nadzorczej Biovo sp. z o. o. jest Marek Orłowski.

Istniejące powiązania kapitałowe oraz osobowe sprawiają, że ww. osoby oraz spółki Orenore sp. z o. o., Adiuvo Investments S.A. oraz Biovo sp. z o. o. posiadają decydujący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania istotnej uchwały na Walnym Zgromadzeniu.

Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi zawartymi w Statucie Spółki

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z umową sprzedaży technologii CSS

3 października 2017 r. zamknięto transakcję sprzedaży technologii Airway Medix CSS. Płatność kolejnych transz ceny nabycia jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających związanych formalną stroną podpisanej umowy sprzedaży oraz wolą kupującego, który po 4 latach od zawarcia umowy może zwrócić nabyte aktywa Jednostce dominującej, jednocześnie nie uiszczając drugiej raty ceny nabycia.

IV.4 AKCJONARIAT

IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie

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

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	31 084 730	31 084 730	53,21%	53,21%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%

Adiuvo Investments S. A.	2 001 582	2 001 582	3,43%	3,43%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	22 721 664	22 721 664	38,89%	38,89%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

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

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

Informacje o uprawnieniach do akcji Airway Medix S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

Szczegółowe informacje nt. uprawnień do akcji Airway Medix S.A. zostały zamieszczone w notce 20.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2017.

V. Oświadczenia osób zarządzających

V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności

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

VI. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 30 września 2018 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok
Członek Zarządu

Oron Zachar
Członek Zarządu

AirwayMedix

