

AirwayMedix

GRUPA KAPITAŁOWA

AIRWAY MEDIX

Rozszerzony skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2016 r.
zakończone 30 czerwca 2016 r.

Spis treści:

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

III.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	24
III.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	25
III.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	26
III.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	27
III.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
III.6	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
	Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	29
	1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	29
	1.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	29
	1.3 Polityka rachunkowości.....	29
	1.4 Niepewność szacunków.....	30
	Nota 2 Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	30
	Nota 3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	30
	Nota 4 Cykliczność, sezonowość działalności	30
	Nota 5 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	30
	Nota 6 Przychody i koszty	31
	6.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	31
	6.2 Przychody i koszty finansowe.....	31
	Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe	31
	Nota 8 Wartości niematerialne	31
	Nota 9 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	31
	Nota 10 Emisja i wykup papierów dłużnych	32
	Nota 11 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)	32
	Nota 12 Rezerwy i świadczenia pracownicze	32
	Nota 13 Dotacje	32
	Nota 14 Zobowiązania i należności warunkowe	32
	Nota 15 Informacje o podmiotach powiązanych	32
	15.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	32
	15.2 Kluczowy personel kierowniczy.....	33
	15.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	33
	Nota 16 Wartość godziwa instrumentów finansowych	34
	Nota 17 Inwestycje w jednostkach zależnych	34
IV.	Sprawozdanie Zarządu Airway Medix S.A. z działalności w I półroczu 2016 r.	35
IV.1	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	35
	IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.....	35
	IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	35
	IV.1.3 Prognozy wyników finansowych.....	35
	IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości.....	35
IV.2	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX	36
	IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej.....	36
	IV.2.2 Sezonowość działalności.....	37
	IV.2.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	37
	IV.2.4 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	37
	IV.2.5 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych.....	37
	IV.2.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix.....	38
IV.3	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY AIRWAY MEDIX, OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA SYTUACJĘ GRUPY W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	38
	IV.3.1 Perspektywy rynku.....	38
	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.....	48

IV.4.3 Akcje na GPW.....	48
V. Oświadczenia osób zarządzających.....	50
V.1 Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych	50
V.2 Oświadczenie w sprawie rzetelności	50
VI. Podpisy osób uprawnionych.....	50

I. Wybrane dane finansowe

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży	26	-	6	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 183)	(346)	(270)	(84)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 670)	(415)	(381)	(100)
Zysk (strata) netto	(1 670)	(415)	(381)	(100)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 670)	(415)	(381)	(100)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,00)
- rozwodniony	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,00)
Całkowite dochody ogółem	(1 626)	(385)	(371)	(93)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 626)	(385)	(371)	(93)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
<hr/>				
	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	24 474	21 825	5 530	5 121
Aktywa obrotowe	6 652	1 019	1 503	239
Aktywa ogółem	31 126	22 844	7 033	5 361
<hr/>				
Kapitał własny ogółem	19 309	15 502	4 363	3 638
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 309	15 502	4 363	3 638
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	9 789	5 224	2 212	1 226
Zobowiązania krótkoterminowe	2 028	2 118	458	497
<hr/>				
	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 324)	(416)	(302)	(101)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 885)	(2 352)	(658)	(569)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 546	2 087	2 179	505
Przepływy pieniężne netto razem	5 337	(681)	1 218	(165)

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży	26	-	6	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 183)	(346)	(270)	(84)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 617)	(385)	(369)	(93)
Zysk (strata) netto	(1 617)	(385)	(369)	(93)
Zysk (strata) na akcję				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,00)
- rozwodniony	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,00)
Całkowite dochody ogółem	(1 617)	(385)	(369)	(93)

	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	24 920	22 355	5 631	5 246
Aktywa obrotowe	6 106	479	1 380	112
Aktywa ogółem	31 026	22 834	7 011	5 358
Kapitał własny	18 968	15 152	4 286	3 555
Zobowiązania długoterminowe	9 498	4 942	2 146	1 160
Zobowiązania krótkoterminowe	2 560	2 740	579	643

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 244)	(393)	(284)	(95)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 052)	(2 074)	(697)	(502)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 570	2 087	2 185	505
Przepływy pieniężne netto razem	5 275	(380)	1 204	(92)

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

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2016 (1 EUR = 4,4255 PLN) i na dzień 31 grudnia 2015 r. (1 EUR = 4,2615 PLN).
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. (1 EUR = 4,3805 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 (1 EUR = 4,1341 PLN).

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	26	-
Koszty działalności operacyjnej	1 209	346
Amortyzacja	5	5
Zużycie materiałów i energii	24	-
Usługi obce	962	269
Podatki i opłaty	40	44
Wynagrodzenia	134	19
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3	4
Pozostałe koszty rodzajowe	41	5
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 183)	(346)
Pozostałe przychody operacyjne	9.1 113	56
Pozostałe koszty operacyjne	9.1 51	-
Przychody finansowe	9.2 -	26
Koszty finansowe	9.2 550	151
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 670)	(415)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 670)	(415)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(1 670)	(415)
Zysk (strata) netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 670)	(415)
Udziałom niekontrolującym	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu		
(wyrażony w złotych na jedną akcję)		
- podstawowy	(0,03)	(0,01)
- rozwodniony	(0,03)	(0,01)

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)
Zysk (strata) netto	(1 670)	(415)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	43	30
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-
Inne dochody całkowite netto	43	30
Całkowite dochody ogółem	(1 626)	(385)
Całkowity dochód ogółem przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 626)	(385)
Udziałom niekontrolującym	-	-

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		24 474	21 825
Rzeczowe aktywa trwałe	12	343	357
Wartości niematerialne	13	24 130	21 468
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa obrotowe		6 652	1 019
Zapasy		220	251
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	720	414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 713	354
AKTYWA OGÓŁEM		31 126	22 844
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		19 309	15 502
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 309	15 502
Kapitał akcyjny	15	49 518	49 518
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		4 900	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		464	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		69	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		(29 590)	(29 590)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		177	134
Zyski zatrzymane		(6 230)	(4 560)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe		9 789	5 224
Oprocentowane pożyczki i kredyty		8 960	4 876
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	291	282
Dotacje otrzymane	21	538	65
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		2 028	2 118
Oprocentowane pożyczki i kredyty		-	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 821	1 839
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	79	77
Rezerwy	20	23	70
Dotacje otrzymane	21	105	105
PASYWA OGÓŁEM		31 126	22 844

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 01.01.2016	49 518	-	-	-	(29 590)	134	(4 560)	15 502	-	15 502
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(1 670)	(1 670)	-	(1 670)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	43	-	43	-	43
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	43	(1 670)	(1 626)	-	(1 626)
Emisja akcji (nota 15)	-	4 900	464	-	-	-	-	5 364	-	5 364
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16)	-	-	-	69	-	-	-	69	-	69
Stan na 30.06.2016	49 518	4 900	464	69	(29 590)	177	(6 230)	19 309	-	19 309

Za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 01.01.2015	41 321	8 198	-	-	(29 590)	19	(3 015)	16 933	-	16 933
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)	-	(415)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	30	-	30	-	30
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	30	(415)	(385)	-	(385)
Rejestracja emisji akcji	8 198	(8 198)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2015	49 518	-	-	-	(29 590)	49	(3 430)	16 548	-	16 548

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(1 670)	(415)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	349	38
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	71	28
Zmiana stanu rezerw	(46)	39
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	11	143
Amortyzacja	5	5
Rozliczenie dotacji	(62)	(56)
Inne korekty	-	21
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(305)	(315)
Zmiana stanu zapasów	31	(32)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	294	128
Zapłacony podatek dochodowy	(3)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 324)	(416)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(21)	(141)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(2 864)	(2 832)
Wykup obligacji	-	622
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 885)	(2 352)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	5 364	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	3 682	2 030
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(25)	-
Wpływy z tytułu dotacji	586	56
Wydatki z tytułu zwrotu dotacji	(51)	-
Odsetki zapłacone	(10)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 546	2 087
Przepływy pieniężne netto razem	5 337	(681)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22	(4)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 359	(684)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	354	1 226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 713	541
- 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).

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. Spółka dominująca prowadzi działalność gospodarczą na podstawie statutu spółki sporządzonego w dniu 19 sierpnia 2013 roku w formie aktu notarialnego Rep. A nr 13143/2013 w Kancelarii Notarialnej Pawła Błaszczaka w Warszawie. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146885502.

Spółka Airway Medix S.A. powstała w dniu 25 września 2013 r. w wyniku połączenia spółek – Airway Medix BIS Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. 17 grudnia 2014 r. akcje serii B Airway Medix S.A. zadebiutowały w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dnia 23 marca 2016 r. wprowadzono akcje serii B na rynek NewConnect. 24 maja 2016 r. wykluczono akcje Spółki z obrotu na rynku NewConnect i jednocześnie dopuszczono oraz wprowadzono do obrotu na rynku równoległym akcje serii A i B Jednostki dominującej. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego dopuszczono a następnie z dniem 10 sierpnia 2016 r. wprowadzono do obrotu giełdowego również akcje serii C Jednostki dominującej.

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. pełni funkcję certyfikowanego centrum badawczo-rozwojowego, w którym rozwijane i tworzone są rozwiązania Grupy. Działalność operacyjna oraz prace badawczo-rozwojowe prowadzone są głównie w spółce zależnej Biovo Technologies Ltd.

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. Jednocześnie podmiotem dominującym wobec Emitenta, zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej jest Prezes Zarządu Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółek z grupy kapitałowej Orenore.

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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Piotr Krüger – Wiceprzewodniczący
- Jędrzej Tracz
- Maria Ewa Gajda
- Paweł Nauman

Paweł Nauman oraz Jędrzej Tracz zostali odwołani, a Tomasz Szyber oraz Piotr Talarek zostali powołani na członków Rady Nadzorczej Spółki na podstawie uchwał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 29 marca 2016 roku, przy czym wszystkie uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, o których mowa powyżej miały wejść w życie pod warunkiem zawieszającym w postaci rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki zmiany Statutu Spółki objętej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 marca 2016 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS. W dniu 12 kwietnia 2016 roku dokonano rejestracji zmian Statutu w zakresie wskazanym powyżej.

Mając powyższe na uwadze na dzień sporządzania niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Piotr Krüger – Wiceprzewodniczący
- Piotr Talarek
- Maria Ewa Gajda
- Tomasz Szyber.

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 24 sierpnia 2016 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 2016 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2015 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 2015.

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

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

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 30.06.2016	Kurs na dzień 31.12.2015	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.06. 2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.06. 2015
EUR	4,4255	4,2615	4,3680	4,1409
USD	3,9803	3,9011	3,9142	3,7150
GBP	5,3655	5,7862	5,6069	5,6574
ILS	1,0346	0,9996	1,0137	0,9496

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

5.3 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień.

Zastosowanie zmian wynikających z nowych lub zmienionych MSSF, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku, nie miało wpływu na politykę rachunkowości Grupy ani na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5.4 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok w nocie 5.6.

Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała korekty w zakresie przychodów ujętych przez Grupę w okresie 01.01 – 30.06.2015r. i zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2015 r. Korekta ta wynika z modyfikacji zasad w zakresie ujmowania przychodów, jakiej dokonała Grupa w drugiej połowie 2015 r. Korekta miała wpływ na poniższe pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych:

	Opublikowane od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	Korekty od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	Po korekcie od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	101	(101)	-
Koszty działalności operacyjnej	426	(80)	346
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80	(80)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(325)	(21)	(346)
Zysk (strata) netto	(394)	(21)	(415)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(394)	(21)	(415)
Udziałom niekontrolującym		-	
Całkowite dochody ogółem	(364)	(21)	(385)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(364)	(21)	(385)
Udziałom niekontrolującym		-	

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 - segment Urządzenia medyczne. Działalność segmentu dotyczy rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii i anestezjologii. Podstawowym przedmiotem działalności segmentu są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie urządzeń medycznych.

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

	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	1 650	(1 623)	26
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	1 623	(1 623)	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	26	-	26
Koszty działalności operacyjnej	2 770	(1 561)	1 209
Pozostała działalność operacyjna netto	62	-	62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 058)	(62)	(1 120)
Przychody finansowe	0	-	0
Koszty finansowe	498	52	550
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 556)	(114)	(1 670)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 556)	(114)	(1 670)

	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (przekształcone)		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	3 955	(3 955)	-
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	3 955	(3 955)	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	4 112	(3 766)	346
Pozostała działalność operacyjna netto	56	-	56
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(101)	(189)	(290)
Przychody finansowe	26	-	26
Koszty finansowe	122	29	151
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(196)	(219)	(415)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk (strata) netto	(196)	(219)	(415)

Nota 9 Przychody i koszty

9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto kwotę 113 tys. zł z tytułu otrzymanych dotacji (01.01-30.06.2015: 56 tys. zł), z których sfinansowane zostały koszty ujęte w rachunku zysków i strat.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujęto kwotę 51 tys. zł z tytułu zwrotu dotacji (01.01-30.06.2015: 0 zł).

9.2 Przychody i koszty finansowe

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe z tytułu:	-	11
Obligacji	-	11
Inne	-	15
Razem	-	26

Koszty finansowe	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Koszty odsetkowe z tytułu:	350	50
Kredytów i pożyczek	340	50
Pozostałe odsetki	10	-
Różnice kursowe	200	86
Inne	-	14
Razem	550	151

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 rozwodniających oraz rozwodniających 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:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Średnioważona liczba akcji w okresie	50 470 092	49 518 444
Rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	50 470 092	49 518 444

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym został uruchomiony program motywacyjny, który szczegółowo zaprezentowano w nocie 16. Opcje zamienne na akcje nie miały wpływu rozwodniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji nie różni się znacząco od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg notowań z dnia 30.06.2016: 1,10 zł).

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

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

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

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2016	31.12.2015
Urządzenia techniczne	294	308
Wyposażenie	42	43
Pozostałe środki trwałe	7	7
	343	357

W okresie sześciu miesięcy 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 21 tys. PLN (2015 rok: 147 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 13 Wartości niematerialne

	30.06.2016	31.12.2015
Niezakończone prace rozwojowe	24 128	21 461
Inne wartości niematerialne	3	7
	24 130	21 468

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2016 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 2.667 tys. PLN (2015 rok: 5.513 tys. PLN). Powyższe nakłady 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.

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	80	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	80
Wykorzystanie odpisu	(80)	-
Stan na koniec okresu	-	80

Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	30.06.2016	31.12.2015
Seria A	43 518 444	43 518 444
Seria B	6 000 000	6 000 000
Razem liczba akcji (udziałów)	49 518 444	49 518 444

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.

Nadwyżka emisyjna w kwocie 1.127.000,00 zł po potrąceniu kosztów emisji w wysokości 662.975,02 zł została ujęta w kapitale zapasowym.

Emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym

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

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

Subskrypcja w ramach oferty publicznej została przeprowadzona w dniach 25-30 maja 2016 roku, w efekcie której dokonano przydziału 4.900.000 akcji serii C. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 1,23 zł za jedną akcję, stąd wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 6.027.000,00 zł.

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

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

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka dominująca zawarła z Adiuvo Investments S.A. umowę objęcia 4.000.000 Akcji serii D o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.920.000,00 zł tj. 1,23 zł za każdą akcję serii D. Objęcie Akcji serii D przez Adiuvo Investments związane jest z realizacją postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 25 maja 2016 r., zgodnie z którą, po sprzedaży przez Adiuvo Investments w maju br. zdematerializowanych oraz dopuszczonych do obrotu 4.000.000 akcji Spółki na rzecz wybranych inwestorów, Adiuvo Investments zobowiązała się do nabycia Akcji serii D w liczbie i na warunkach cenowych odpowiadających zbytych akcjom, o których mowa powyżej.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu akcje serii D nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 2015 r. jak również na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 13 maja 2016 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	Liczba głosów	%posiadanych praw głosu
Biovo sp. z o.o., Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A., w tym:	33 149 270	66,94%	33 149 270	66,94%
Biovo Sp. z o.o.	22 916 400	46,28%	22 916 400	46,28%
Orenore Sp. z o.o.	6 166 748	12,45%	6 166 748	12,45%
Adiuvo Investments S.A.	4 066 122	8,21%	4 066 122	8,21%
Oron Zachar	5 212 050	10,53%	5 212 050	10,53%
pozostali	11 157 124	22,53%	11 157 124	22,53%
RAZEM	49 518 444	100,00%	49 518 444	100,00%

W dniu 30 maja 2016 r. w związku z rozliczeniem transakcji zbycia 4.000.000 akcji Spółki przez Adiuvo Investment zmianie uległ stan posiadania akcji przez Adiuvo Investments jak również łączny stan posiadania podmiotów z Grupy Orenore.

Według stanu na 30 czerwca 2016 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	Liczba głosów	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	33 149 270	53,56%	33 149 270	53,56%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	42,11%	22 916 400	42,11%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	11,33%	6 166 748	11,33%
Adiuvo Investments S. A.	66 122	0,12%	66 122	0,12%
Oron Zachar	5 212 050	9,58%	5 212 050	9,58%
Pozostali*	20 057 124	36,86%	20 057 124	36,86%
RAZEM	54 418 444	100,0%	54 418 444	100,0%

*Na datę bilansową 4.900.000 akcji objętych przez pozostałych akcjonariuszy, nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Rejestracja nastąpiła po dacie bilansowej 13 lipca 2016 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Spółki:

- 13 lipca 2016 r. rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o 4.900.000 akcji serii C
- 22 lipca 2016 r. zbycie 600.000 akcji Spółki przez jednego ze znaczących akcjonariuszy.
- 22 lipca 2016 Adiuvo Investments objęło 4.000.000 akcji serii D, akcje te nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.
- 10 sierpnia 2016 r. przekroczenie przez mBank S.A. progu 5,0% akcji Jednostki dominującej. Od tego dnia na rachunkach prowadzonych przez mBank S.A. w ramach usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych (z których mBank S.A. mógł w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu) zapisano 3 174 812 akcji Spółki.

W konsekwencji powyższych zdarzeń na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki dominującej uwzględniająca emisję akcji serii D objętych przez Adiuvo Investments przedstawiała się następująco, przy czym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje te nie zostały zarejestrowane w KRS.

Podmiot	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	Liczba głosów	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	33 149 270	56,75%	33 149 270	56,75%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	39,23%	22 916 400	39,23%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	10,56%	6 166 748	10,56%
Adiuvo Investments S. A.	4 066 122	6,96%	4 066 122	6,96%
Oron Zachar	4 612 050	7,89%	4 612 050	7,89%
mBank S.A.	3 174 812	5,43%	3 174 812	5,43%
Pozostali	17 482 312	29,93%	17 482 312	29,93%
RAZEM	58 418 444	100,00%	58 418 444	100,00%

Nota 16 Programy motywacyjne

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

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

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd. Warranty dają prawo do nabycia w akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikającej z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług (z wyłączeniem pierwszej transzy, która może zostać zrealizowana w przypadku ciągłego świadczenia usług do 30 września 2016 r.) przez COO. Możliwość nabycia akcji w wyniku realizacji 225 000 warrantów po średniej cenie rynkowej, uzależniona jest od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR.

Podstawowe informacje dotyczące wyceny przydzielonych warrantów zostały zaprezentowane poniżej:

	Transza 1	Transza 2	Transza 3	Transza 4
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	2016-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2020-01-31
Końcowa data możliwego wykonania opcji	2016-11-30	2017-11-30	2018-11-30	2020-03-31
Liczba opcji	250 000	250 000	250 000	225 000
Cena wykonania opcji (PLN)	1,00	1,00	1,00	1,54
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	1,30	1,30	1,30	1,30
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	0,39	0,53	0,63	0,56
Wartość godziwa programu	105 000	137 000	160 000	131 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:				
Oczekiwana zmienność akcji (%)	63,81%	63,81%	63,81%	63,81%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,37%	1,58%	1,77%	2,00%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	0,67	1,67	2,67	3,92

Wartość godziwa całego programu dla COO wynosi 533 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 69 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. Część warrantów została przydzielona po dacie bilansowej, co zostało opisane w notce 25.

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	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	70	38
Utworzenie rezerw w koszty	23	75
Wykorzystanie rezerw	(70)	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	23	70
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	23	70

Świadczenia pracownicze nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do 31.12.2015 r. Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	56	58
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	1
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	23	18
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	291	282
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	370	359
Zobowiązania długoterminowe	291	282
Zobowiązania krótkoterminowe	79	77

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	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	170	-
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	586	274
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	(113)	(104)
Zwrot dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	(51)	-
Kwota zwróconej dotacji ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych	51	-
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	642	170
Dotacje długoterminowe	538	65
Dotacje krótkoterminowe	105	105

Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe

Na podstawie umowy z 1 lipca 2016 r. pomiędzy Jednostką dominującą, a osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), Airway Medix S.A. wypłaci VP BD 3,0% wartości transakcji sprzedaży wartości intelektualnej, która dojdzie do skutku dzięki pośrednictwu VP BD w okresie pomiędzy 1 lipca 2016 a 1 czerwca 2018.

Ponad to, w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 w nocie 24.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych

23.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Za okres od 01.01.2016 - 30.06.2016

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

Za okres od 01.01.2015 - 30.06.2015

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	11
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	-	-	11

Za okres od 01.01.2016 - 30.06.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	287	-	340
- kluczowego personelu kierowniczego	112	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	399	-	340

Za okres od 01.01.2015 - 30.06.2015

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	39	-	50
- kluczowego personelu kierowniczego	171	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	210	-	50

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

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
- wobec jednostki dominującej	9 199	5 237
otrzymane pożyczki	8 960	4 876
zobowiązania handlowe	240	361
- wobec kluczowego personelu kierowniczego	-	14
zobowiązania handlowe	-	14
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 199	5 251

23.2 Kluczowy personel kierowniczy

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

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 120 tys. zł (01.01-30.06.2015: 0 zł), w tym dla Marka Orłowskiego 67 tys. zł oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 53 tys. zł.

Ponadto Grupa dokonała zakupu usług od kluczowego personelu kierowniczego, które wykazano w nocie 23.1, w tym od Anny Aranowskiej-Bablok w kwocie 0,00 zł (01.01-30.06.2015: 38 tys. zł) oraz od Orona Zachar w kwocie 112 tys. zł (01.01.-30.06.2015: 133 tys. zł).

23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2016	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	20	-	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 713	-	5 713
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	8 960	8 960
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	1 770	1 770
Razem	5 733	10 729	16 462

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2015	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	354	-	354
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	4 876	4 876
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	25	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	1 832	1 832
Razem	354	6 733	7 087

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym

- 13 lipca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki w wyniku jego podwyższenia w drodze emisji akcji serii C. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji podwyższenia wynosi 54.418.444,00 zł i dzieli się na 54.418.444 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym 43.518.444 akcji serii A, 6.000.000 akcji serii B, 4.900.000 akcji serii C. Wraz z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii C zarejestrowana została zmiana § 6 ust. 1 statutu Spółki uwzględniająca to podwyższenie oraz zmiana statutu przyjęta uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 19 maja 2016 r. w zakresie dodania § 6b statutu dotyczącego ustanowienia kapitału docelowego do kwoty nie wyższej niż 4.000.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 akcji Spółki.
- 21 lipca 2016 r. Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu (Uchwała). Na mocy Uchwały podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 4.000.000,00 zł poprzez emisję 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria D (Akcje serii D). Akcje serii D od chwili ich powstania uczestniczyć będą w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 1,23 zł za jedną akcję. W interesie Spółki zostało wyłączone prawo poboru emitowanych akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki a wyłączenie prawa poboru umożliwiło Spółce zaferowanie nowo wyemitowanych akcji serii D spółce Adiuvo Investments.

- 22 lipca 2016 r. została zawarta umowa z Adiuvo Investments S.A. (Adiuvo Investments) dotycząca objęcia 4.000.000 Akcji serii D o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.920.000,00 zł tj. 1,23 zł za każdą akcję serii D. Zgodnie z umową objęcia wkład pieniężny został wniesiony nie później niż do końca lipca 2016 r. Objęcie Akcji serii D przez Adiuvo Investments związane jest z realizacją postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 25 maja 2016 r., o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2016 (Umowa Inwestycyjna). Zgodnie z Umową Inwestycyjną, po sprzedaży przez Adiuvo Investments w maju br. zdematerializowanych oraz dopuszczonych do obrotu 4.000.000 akcji Spółki na rzecz wybranych inwestorów, Adiuvo Investments zobowiązała się do nabycia Akcji serii D w liczbie i na warunkach cenowych odpowiadających zbytym akcjom, o których mowa powyżej.
- 4 sierpnia 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu papierów wartościowych 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki i nadaniu tym akcjom kodu PLAIRWY00017, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLAIRWY00017. Zgodnie z komunikatem Działu Operacyjnego KDPW akcje serii C zostały zarejestrowane w KDPW w dniu 10 sierpnia br.
- Z dniem 5 sierpnia 2016 r. dopuszczono do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 4.900.000 akcji serii C. Z kolei dnia 10 sierpnia 2016 r. miało miejsce pierwsze notowanie akcji serii C na ww. rynku.
- W dniu 12 sierpnia 2016 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od mBank S.A. dotyczące zwiększenia zaangażowania w Spółce powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów.
- Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2016 r. podpisanej pomiędzy Airway Medix S. A. a osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), zarząd Jednostki dominującej dokonał:
 - Bezwarunkowego przydziału 563 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej akcji Airway Medix po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.
 - Warunkowego przydziału 562 000 warrantów subskrypcyjnych serii A uzależnionych od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. Warranty te dają prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.
Końcową datę możliwego wykonania opcji określono jako 3 lata od końcowej daty okresu nabywania uprawnień.

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

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	26	-
Koszty działalności operacyjnej	1 209	346
Amortyzacja	5	5
Zużycie materiałów i energii	-	-
Usługi obce	962	269
Podatki i opłaty	40	44
Wynagrodzenia	134	19
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3	4
Pozostałe koszty rodzajowe	41	5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 183)	(346)
Pozostałe przychody operacyjne	6.1 113	56
Pozostałe koszty operacyjne	6.1 51	-
Przychody finansowe	6.2 -	11
Koszty finansowe	6.2 496	107
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 617)	(385)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 617)	(385)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(1 617)	(385)
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		
– podstawowy	(0,03)	(0,01)
– rozwodniony	(0,03)	(0,01)

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)
Zysk (strata) netto	(1 617)	(385)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		
Zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-
Inne dochody całkowite netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 617)	(385)

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	Nota	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		24 920	22 355
Rzeczowe aktywa trwałe	7	2	2
Wartości niematerialne	8	24 918	22 352
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa obrotowe		6 106	479
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		718	356
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 388	123
AKTYWA OGÓŁEM		31 026	22 834
<hr/>			
		30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		18 968	15 152
Kapitał akcyjny		49 518	49 518
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		4 900	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		464	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		69	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		(29 590)	(29 590)
Zyski zatrzymane		(6 394)	(4 777)
Zobowiązania długoterminowe		9 498	4 942
Oprocentowane pożyczki i kredyty		8 960	4 876
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	-	1
Dotacje otrzymane	13	538	65
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		2 560	2 740
Oprocentowane pożyczki i kredyty		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 431	2 563
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	1	3
Rezerwy	12	23	70
Dotacje otrzymane	13	105	105
PASYWA OGÓŁEM		31 026	22 834

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2016	-	Kapitał akcyjny	Niezarejestrow any kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczy ch	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2016			49 518	-	-	-	(29 590)	(4 777)	15 152
Zysk (strata) netto			-	-	-	-	-	(1 617)	(1 617)
Inne dochody całkowite			-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem			-	-	-	-	-	(1 617)	(1 617)
Emisja akcji			-	4 900	464	-	-	-	5 433
Ujęcie programu motywacyjnego			-	-	-	69	-	-	-
Stan na 30.06.2016			49 518	4 900	464	69	(29 590)	(6 394)	18 968

Za okres 30.06.2015 (przekształcone)	01.01.2015	-	Kapitał akcyjny	Niezarejestrow any kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczy ch	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2015			41 321	8 198	-	-	(29 590)	(3 258)	16 671
Zysk (strata) netto			-	-	-	-	-	(385)	(385)
Inne dochody całkowite			-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem			-	-	-	-	-	(385)	(385)
Rejestracja emisji akcji			8 198	(8 198)	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2015			49 518	-	-	-	(29 590)	(3 642)	16 286

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(1 617)	(385)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	349	38
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	71	28
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zmiana stanu rezerw	(46)	57
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3)	1
Amortyzacja	5	5
Rozliczenie dotacji	(62)	(56)
Inne korekty	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(317)	(254)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	375	172
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 244)	(393)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(3 052)	(2 696)
Wykup obligacji	-	622
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 052)	(2 074)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	5 364	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	3 682	2 030
Wpływy z tytułu dotacji	586	56
Wydatki z tytułu zwrotu dotacji	(51)	-
Odsetki zapłacone	(10)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 570	2 087
Przepływy pieniężne netto razem	5 275	(380)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9)	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 265	(380)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	123	390
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 388	10
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2015 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2015.

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

1.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. 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 30.06.2016	Kurs na dzień 31.12.2015	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.06. 2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.06. 2015
EUR	4,4255	4,2615	4,3680	4,1409
USD	3,9803	3,9011	3,9142	3,7150
GBP	5,3655	5,7862	5,6069	5,6574
ILS	1,0346	0,9996	1,0137	0,9496

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

1.3 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień.

Zastosowanie zmian wynikających z nowych lub zmienionych MSSF, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku, nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki ani na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

1.4 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok w notce 4.6.

Nota 2 Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Airway Medix S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 24 sierpnia 2016 r.

Nota 3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała korekty w zakresie przychodów ujętych przez Spółkę w okresie 01.01 – 30.06.2015r. i zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2015 r. Korekta ta wynika z modyfikacji zasad w zakresie ujmowania przychodów, jakiej dokonała Spółka w drugiej połowie 2015 r. Korekta miała wpływ na poniższe pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych:

	Opublikowane od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	Korekty od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	Po korekcie od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WARIANT PORÓWNAWCZY			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	101	(101)	-
Koszty działalności operacyjnej	426	(80)	346
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80	(80)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(325)	(21)	(346)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(365)	(21)	(385)
Zysk (strata) netto	(365)	(21)	(385)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(365)	(21)	(385)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(365)	(21)	(385)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(365)	(21)	(385)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-

Nota 4 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy działalności Spółki.

Nota 5 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka Airway Medix kwalifikowana jest do jednego segmentu - segment Urządzenia medyczne, dlatego też wynik segmentu pokrywa się z wynikiem finansowym Spółki. 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. Spółka nie zmieniała podstawy wyodrębniania segmentów oraz ustalania wyniku segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

Nota 6 Przychody i koszty

6.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W bieżącym sprawozdawczym ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych kwotę 113 tys. zł z tytułu otrzymanych dotacji (01.01-30.06.2015: 56 tys. zł).

W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych kwotę 51 tys. zł z tytułu zwrotu dotacji (01.01-30.06.2015: 0 zł).

6.2 Przychody i koszty finansowe

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe z tytułu:	-	11
Obligacji	-	11
Różnice kursowe	-	-
Razem	-	11
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe z tytułu:	350	50
Kredytów i pożyczek	340	50
Pozostałe odsetki	10	-
Różnice kursowe	146	57
Razem	496	107

Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2016	31.12.2015
Urządzenia techniczne	2	2
	2	2

W okresie sześciu miesięcy 2016 roku Spółka nie nabyła żadnych rzeczowych aktywów trwałych (2015 rok: 0 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 8 Wartości niematerialne

	30.06.2016	31.12.2015
Niezakończone prace rozwojowe	24 915	22 345
Inne wartości niematerialne	3	7
	24 918	22 352

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2016 roku Spółka nabyła wartości niematerialne na kwotę 2.569 tys. PLN (2015 rok: 6.205 tys. PLN). Powyższe nakłady obejmują skapitalizowane koszty 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 9 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	80	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	80
Wykorzystanie odpisu	(80)	-
Stan na koniec okresu	-	80

Nota 10 Emisja i wykup papierów dłużnych

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

Nota 11 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)

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

Nota 12 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	70	20
Utworzenie rezerw w koszty	23	75
Wykorzystanie rezerw	(70)	(25)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	23	70
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	23	70

Świadczenia pracownicze nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do 31.12.2015 r. Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	-
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	1
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	-	3
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	1	3
Zobowiązania długoterminowe	-	1
Zobowiązania krótkoterminowe	1	3

Nota 13 Dotacje

Spółka uzyskuje dotacje pieniężne głównie na pokrycie prowadzonych prac badawczych i rozwojowych oraz zabezpieczenia własności intelektualnej dla opracowywanych wynalazków. Zmiany stanu dotacji w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia nota 21 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 14 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 w nocie 22.

Nota 15 Informacje o podmiotach powiązanych

15.1 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

W bieżącym okresie nie wystąpiły przychody od jednostek powiązanych. W okresie porównywalnym Spółka uzyskała 11 tys. zł przychodów z tytułu odsetek.

Za okres od 01.01.2016 - 30.06.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	287	-	340
- jednostek zależnych	242	1 407	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	529	1 407	340

Za okres od 01.01.2015 - 30.06.2015

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	39	-	50
- jednostek zależnych	-	2 776	-
- kluczowego personelu kierowniczego	38	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	77	2 776	50

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
- wobec jednostek zależnych	-	140
zobowiązania handlowe	-	140
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	140

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
- wobec jednostki dominującej	9 200	5 237
otrzymane pożyczki	8 960	4 876
zobowiązania handlowe	240	361
- wobec jednostek zależnych	1 319	1 825
zobowiązania handlowe	1 319	1 825
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	10 519	7 062

15.2 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 Adiuvio Investments S.A.

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 120 tys. zł (01.01-30.06.2015: 0 zł), w tym dla Marka Orłowskiego 67 tys. zł oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 53 tys. zł.

Ponadto Spółka dokonała zakupu usług od kluczowego personelu kierowniczego, które wykazano w nocie 15.1, w tym od Anny Aranowskiej-Bablok w kwocie 0 zł (01.01-30.06.2015: 38 tys. zł).

15.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 16 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2016	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	28	-	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 388	-	5 388
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	8 960	8 960
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 380	2 380
Razem	5 416	11 340	16 756

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2015	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123	-	123
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	4 876	4 876
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 556	2 556
Razem	123	7 432	7 555

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 wyceną jest wycena w wartości godziwej. W związku z powyższym w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej.

Nota 17 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 2016 r.

IV.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Od początku powstania Grupa skupia swoje aktywności na pracach badawczo-rozwojowych i komercjalizacji ekonomicznych pod względem kosztów, nowatorskich urządzeń do jednorazowego stosowania u pacjentów wentylowanych mechanicznie na Oddziałach Intensywnej Opieki Medycznej (OIOM), u pacjentów z zagrożeniem życia oraz na oddziałach anestezjologii. W okresie, którego dotyczy raport Grupa 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 2016 r. wzrósł ponad dwukrotnie w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim. Miało to związek z rozpoczęciem ponoszenia przez spółkę kosztów ogólnych i zarządu, ponoszonych dotychczas przez spółkę matkę, poniesionymi kosztami doradztwa finansowego i prawnego związanego z przeniesieniem na rynek równoległy GPW oraz kosztami emisji akcji serii C i D, nieujętych w kapitale. Około 16% kosztów operacyjnych ujętych w rachunku zysków i strat stanowiły koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi (200 tys. zł w I półroczu 2016 r. oraz 410 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r.)

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Airway Medix S.A. w pierwszym półroczu 2016 r. w wysokości 2,7 mln zł (w pierwszym półroczu 2015 wydatki na pokrycie skapitalizowanych prac rozwojowych wyniosły 3,8 mln zł) zostały ujęte w bilansie spółki jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

Istotną pozycją w rachunku przepływów pieniężnych Grupy w pierwszym półroczu były wpływy z tytułu emisji akcji oraz pożyczek od głównego udziałowca – Adiuvio Investments S.A. Wpływy z tyt. emisji akcji serii C, która miała miejsce w pierwszym półroczu 2016 r. wyniosły 5,4 mln PLN. Wartość otrzymanych pożyczek w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosła 3.7 mln PLN (1 półrocze 2015: 2,0 mln PLN). Pożyczone środki były przeznaczone na bieżące nakłady na rozwój produktów Grupy.

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 - segmentu Urządzenia medyczne. Działalność segmentu dotyczy rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii i anestezjologii. Podstawowym przedmiotem działalności segmentu są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie urządzeń medycznych.

IV.1.3 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości w jakikolwiek sposób prognoz wyników za 2016 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 omawianym okresie Grupa kontynuowała pracę nad 3 produktami na zaawansowanym etapie rozwoju. W pierwszym półroczu działania spółki koncentrowały się na rozwiązaniu Airway Medix CSS, sfinalizowaniu jego wersji dopuszczonej do rynku USA oraz współpracy z potencjalnymi partnerami strategicznymi, które zmierzają do podpisania listu intencyjnego i umowy sprzedaży technologii.

- Rozwiązanie Airway Medix Closed Suction System:
 - 8 marca 2016 r. odbyło się w Stanach Zjednoczonych strategiczne spotkanie z jednym z liderów branżowych zainteresowanym technologią dla produktu CSS. W efekcie potencjalny partner rozpoczął oficjalną procedurę „due diligence” – analizę posiadanej przez spółkę własności intelektualnej oraz technologicznej strony rozwiązania zastosowanego w produkcie CSS.
 - W dniu 9 maja 2016 r. częściowo zrealizowano zamówienie złożone przez spółkę NAN03H z siedzibą w Seulu na produkt Airway Medix Closed Suction System. Wartość produktów dostarczonych do kontrahenta wyniosła ok. 6 tys. EUR.
 - W dniu 10 maja 2016 Airway Medix powzięła informację o dokonaniu przez amerykańską instytucję rządową FDA (Food and Drug Administration, Agencja Żywności i Leków) – rejestracji pod numerem D265657 urządzenia CSS (Closed Suction System), której producentem jest spółka zależna od Airway Medix - Biovo Technologies z siedzibą w Izraelu. Powyższa rejestracja oznacza, że możliwe będzie rozpoczęcie sprzedaży produktu CSS w Stanach Zjednoczonych, a dalsze badania czy kwalifikacja produktu pod kątem wprowadzenia go na rynek amerykański nie są konieczne, co tym samym kończy procedurę dopuszczającą produkt na rynek amerykański.
 - W drugim tygodniu maja przedstawiciele Spółki zaprezentowali produkt na corocznej konferencji organizowanej przez Amerykańskie Stowarzyszenie Pielęgniarek Oddziałów Intensywnej Terapii (American Association of Critical-Care Nurses). W trakcie konferencji zostały zorganizowana także kolejna grupa fokusowa, która poddała ocenie funkcje bezpieczeństwa oraz użytkowe finalnego produktu. Pozytywna opinia środowiska pielęgniarskiego, która ujęta została w sporządzonym raporcie została następnie zaprezentowana na spotkaniach z potencjalnymi partnerami strategicznymi. Pozytywna opinia środowiska pielęgniarskiego – jako finalnych użytkowników urządzenia - ma strategiczny charakter dla Spółki.
 - W 2 kwartale 2016 r. oraz na początku 3 kwartału 2016 r. zespół Airway Medix oraz Biovo Technologies odbył szereg spotkań z potencjalnymi partnerami strategicznymi. W ich wyniku Spółka opracowała harmonogramy dalszych wspólnych aktywności podejmowanych z potencjalnymi partnerami strategicznymi oraz rozpoczęła ich realizację. Partnerzy strategiczni poddawali analizie dokumentację technologiczną, patentową oraz badawczą przygotowywaną przez Spółkę. Analizowali także we współpracy ze środowiskiem lekarskim i pielęgniarskim parametry przewag konkurencyjnych produktu na finalnych, sterylnych produktach dostarczonych przez Spółkę.
 - Po zakończeniu II kwartału 2016 roku (w lipcu) rozpoczęto także badania na ludziach produktu Airway Medix CSS w szpitalu Ichilov. Do dnia sporządzenia raportu poddano procedurze wentylacyjnej z użyciem produktu 7 pacjentów a uzyskane wyniki potwierdzają wcześniej deklarowane cechy produktu. W ramach prowadzonych rozmów strategicznych ustalono także, że na drugą część testów klinicznych dołączą przedstawiciele jednego z partnerów strategicznych potencjalnie zainteresowanych zakupem technologii.
- Rozwiązanie Airway Medix Oral Care:
 - W II kwartale 2016 r. zakończono prace nad pierwszą wersją funkcjonalnego prototypu Airway Medix Oral Care. W wyniku prowadzonych prac usprawniono system czyszczący, opracowano ostatecznie kontenery do utrzymywania płynów przy wykonywaniu procedury oraz usprawniono mechanizm zliczający czas użycia urządzenia przez personel pielęgniarski. Wszystkie prace były na bieżąco konsultowane ze środowiskiem pielęgniarskim.
 - W II kwartale 2016 r. rozszerzono ochronę patentową urządzenia o kolejne zgłoszenia oraz rozpoczęto pierwsze, wstępne dyskusje z partnerami strategicznymi na temat współpracy w zakresie rozwoju produktu. Spółka spodziewa się, że w ciągu kolejnych 12 miesięcy podpisze z wybranym partnerem strategiczny list intencyjny, który określać będzie warunki wieloletniego partnerstwa strategicznego. Zgodnie ze wstępnymi założeniami partnerstwo takie będzie również charakteryzować się podziałem na dwa okresy współpracy: (i) dystrybucja wstępna oraz (ii) transfer technologii tj. sprzedaż praw własności do opracowanej technologii.

- W styczniu 2016 roku Emitent otrzymał, przygotowaną przez niezależnego doradcę regulatorowego, Bosmat Friedman, Regulatory Consultant, ekspertyzę regulacyjną dla rynku amerykańskiego. Produkt zakwalifikowany został jako wyrób medyczny klasy I lub II w procedurze 510K Exempt, która stanowi najłatwiejszą ścieżkę regulacji prowadzącą się do notyfikacji produktu na rynku amerykańskim (bez wymaganej dodatkowej procedury rejestracyjnej). Dopuszczenia do sprzedaży na rynkach amerykańskim oraz europejskim spodziewane jest jeszcze w tym roku.
- W dniu 17 marca 2016 r. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie z NCBiR prac badawczo – rozwojowych oraz międzynarodowego wdrożenia rynkowego systemu Oral Care. Całkowity koszt realizacji tego projektu wynosi ok. 7,9 mln zł i wartość ta stanowi kwotę wydatków kwalifikujących się do wsparcia. Poziom dofinansowania projektu przez NCBiR wynosi ok. 5,4 mln zł. Wykorzystanie środków grantowych rozpoczęto na przełomie 1 i 2 kwartału 2016 r.
- **Rozwiązanie Airway Medix Cuff Pressure Regulator**
 - W II kwartale 2016 r. zakończono prace nad pierwszą wersją funkcjonalnego prototypu Airway Medix Cuff Pressure Regulator.
 - Po zakończeniu okresu sprawozdawczego (lipiec 2016) rozpoczęto pierwszą część badań na zwierzętach w ośrodku badawczym Lachav w Izraelu. Druga część testów jest planowana na przełomie września i października br. Wstępne wyniki badań są pozytywne. Jeszcze w tym roku Spółka planuje rozpocząć testy kliniczne na ludziach.
 - W dniu 11 maja 2016 r. Spółka podpisała umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Umowa określa zasady udzielenia przez NCBiR dofinansowania realizacji projektu pt. „Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz zapobiegania przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta moczującego rurkę intubacyjną”. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi ok. 6,4 mln zł i wartość ta stanowi kwotę wydatków kwalifikujących się do wsparcia. Poziom dofinansowania projektu przez NCBiR wynosi ok. 4,5 mln zł. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu przypada na okres 1 lutego 2016 r. – 31 stycznia 2018 r. Wykorzystanie grantu rozpoczęto na początku 3 kwartału 2016 r.

IV.2.2 Sezonowość działalności

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

IV.2.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Airway Medix S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Airway Medix S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

IV.2.5 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

Na dzień 30 czerwca 2016 r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. lub jednostek zależnych postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wiarygodności Airway Medix S.A. lub jednostek od niej zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 w nocie 24 oraz nocie 22 skróconego skonsolidowanego sprawozdania na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.

IV.2.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix

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

IV.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY AIRWAY MEDIX, OPIS 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 odrespiratorowego zapalenia płuc. Urządzenie CPR pozwala na kontrolę ciśnienia w mankiecie mocującym rurki intubacyjnej co umożliwia jej stabilne mocowanie w tchawicy przy minimalizacji uszkodzeń ścian tchawicy (co jest wynikiem zbyt wysokiego ciśnienia w mankiecie mocującym) oraz utrzymanie optymalnego poziomu wentylacji pacjenta intubowanego (które spada w przypadku zbyt niskiego ciśnienia w mankiecie mocującym).

Odrespiratorowe zapalenie płuc (VAP) jest zapaleniem płuc związanym z procesem wentylacji mechanicznej. Główną przyczyną jego powstawania jest przedostawanie się flory bakteryjnej do płuc pacjenta poddawanego wentylacji mechanicznej wprost z rurki intubacyjnej (flora bakteryjna osadza się zwłaszcza we wnętrzu rurki intubacyjnej w postaci biofilmu i następnie dostaje się do płuc) lub przedostawanie się do płuc flory bakteryjnej wraz ze śliną i innymi wydzielinami wokół rurki intubacyjnej (z powodu nie szczelnego 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 anesteziologii 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 następujących 10 lat – ze względu na starzenie się społeczeństwa

Poniżej opisane tendencje obserwowane na rynku urządzeń medycznych, a także bardzo szybki rozwój technologii i globalizacja, powodują, że centralną rolę w procesie przyznawania refundacji leków zaczyna spełniać analiza wyników leczenia (ang. 'outcome analysis'). Czynniki te pobudzają innowacyjność we wszystkich obszarach ochrony zdrowia: diagnostyka, farmakologia, 'med-tech', usługi medyczne, służba zdrowia oraz edukacja. Zmiany społeczne spadający przyrost naturalny oraz wydłużenie średniej długości życia w krajach rozwiniętych gospodarczo niosą za sobą istotne wyzwania dla systemów opieki zdrowotnej. Przyrost naturalny w tych krajach jest coraz niższy, co prowadzi do zaburzenia proporcji ludzi aktywnych zawodowo do tych pobierających świadczenia zdrowotne. Ponadto wydłużenie życia prowadzi do znacznego wzrostu zapadalności na choroby cywilizacyjne, co skutkuje coraz wyższymi kosztami opieki zdrowotnej dla płatników (głównie państwowych systemów finansowania ochrony zdrowia) przy jednoczesnym spadku dochodów w postaci opłacanych składek zdrowotnych. Starzenie się społeczeństwa sprzyja wzrostowi zapadalności na choroby przewlekłe. W krajach rozwiniętych ponad 20% populacji zapada na tego typu schorzenia i są one odpowiedzialne za ponad 60% zgonów. Równocześnie choroby cywilizacyjne takie jak cukrzyca czy też zaburzenia metabolizmu zaczynają osiągać rozmiary epidemii. Odwracająca się piramida demograficzna powoduje, że środki budżetowe przeznaczane na ochronę zdrowia nie są wystarczające do pokrycia zwiększających się potrzeb. W efekcie nakłady na służbę zdrowia w wielu krajach rozwiniętych nie będą mogły być utrzymane na obecnych wysokich poziomach, który wynosi ok. 10-12% PKB w Europie Zachodniej i ponad 15-17% w USA.

Kwestia obniżenia kosztów leczenia, a tym samym utrzymanie pacjenta poza systemem szpitalnym staje się priorytetem zarówno dla ustawodawców jak i społeczeństwa. Coraz więcej środków jest przeznaczanych na prewencję. Płatnicy (głównie państwowe systemy finansowania ochrony zdrowia) poszukują innowacyjnych technologii, które pozwalałyby taniej zarządzać chorobą i utrzymywać pacjenta poza szpitalem (ang. 'diseases management'). Odpowiadając na tendencję starzenia się społeczeństwa i zwiększenia zapadalności na choroby przewlekłe, a w szczególności choroby skutkujące koniecznością długotrwałej hospitalizacji Emitent rozpoczął sprzedaż urządzenia Airway Medix Closed Suction System. To urządzenie zapewnia skuteczne czyszczenie dotchawiczej rurki intubacyjnej przez cały okres, w którym pacjent jest wentylowany. Pozwala to na znaczne zmniejszenie ryzyka zachorowalności na odrespiratorowe zapalenia płuc, a przez to ograniczenie kosztów leczenia.

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, osiąganę wyniki i sytuację finansową Grupy. W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz ubezpieczeń społecznych.

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Grupy

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

Ryzyko naruszenia patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

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

bądź uniemożliwić realizację założonych celów strategicznych. Planowany przez Grupę rozwój oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Grupy będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania badaniami, produkcją i sprzedażą produktów, a także od zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Grupy do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko kursu walutowego

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

Rzeczony 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

Rzeczony 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 zawieszane lub zakończone. Ponadto, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać zaprzestanie dalszego rozwoju lub odmówić zatwierdzenia potencjalnych kandydatów klinicznych na jedno lub wszystkie wskazania produktu do sprzedaży. Wiele produktów, które początkowo wykazują obiecujące wyniki, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze ich rozwijanie. Działania niepożądane mogą wpłynąć na możliwość ukończenia badań lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze.

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

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

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

Model biznesowy Grupy zakłada, że w ramach komercjalizacji projektów będą zawierane strategiczne umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy konsorcjum) i handlowej (umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) z międzynarodowymi partnerami na określone rynki lub kanały sprzedaży. Zarząd szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie własnego doświadczenia oraz powszechnie dostępnych informacji o tego typu umowach podpisywanych na rynku globalnym. W przyszłości Grupa może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecne 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 związane z ograniczoną liczbą terminowych umów dystrybucyjnych, których stroną jest Grupa

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa jest stroną dwóch umów dystrybucyjnych. Na podstawie tych umów spółki Ambu A/S z siedzibą w Ballerup (Dania) oraz NAN03H z siedzibą w Seulu zostały ustanowione wyłącznymi dystrybutorami produktu Airway Medix Closed Suction System wraz z dodatkowymi komponentami na określonych rynkach. Ambu A/S został wyłącznym dystrybutorem produktów Grupy na terenie Włoch, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Niemiec i Australii. Natomiast NAN03H został wyłącznym dystrybutorem produktów Grupy na terenie Republiki Korei (Korei Południowej). Obie umowy są zawarte na czas określony. Istnieje ryzyko, że w przypadku trudności w pozyskaniu kolejnych partnerów może dojść do uzależnienia Grupy od umów handlowych zawartych z tymi podmiotami. Ponadto, istnieje ryzyko, że dotychczas zawarte umowy dystrybucyjne nie zostaną przedłużone na dalsze okresy.

Ryzyko niezawarcia umowy pomimo podpisania listu intencyjnego

Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółki z Grupy są stroną trzech listów intencyjnych: 1) Listu intencyjnego ze spółką Ambu A/S z siedzibą w Ballerup w Danii, na podstawie którego została podpisana umowa dystrybucyjna, w ramach której prowadzona jest sprzedaż na terenie Włoch, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Niemiec i Australii, a który określa również potencjalne dalsze warunki dalszej współpracy. 2) Listu intencyjnego z VR Medical - międzynarodowym dystrybutorem działającym m.in. na rynku azjatyckim. List dotyczy umowy na wyłączną dystrybucję dwóch produktów Spółki – Closed Suction System (CSS) oraz 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, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji. Wynika to z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Wartość takiej współpracy dla Grupy jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

Ryzyko związane z patentami

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

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

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Grupa działa na światowym rynku innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozdzielnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Grupa.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Grupy w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii (technologii, która po wygaśnięciu praw patentowych stała się ogólnie dostępna, lub też technologii objętej wnioskiem patentowym złożonym przez spółkę z Grupy w przypadku, gdy ochrona patentowa nie została jeszcze przyznana), tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa się za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania

poufności. Nie ma jednak pewności, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem tajemnic handlowych osób trzecich.

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

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

Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Grupy

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

Ryzyko związane z utratą środków publicznych

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

Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy

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

Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Grupy dotyczącą jej działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte w ramach Grupy mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Grupę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Grupy. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Grupy lub pokrycia szkód poniesionych przez Grupę. Polisy ubezpieczeniowe w ramach Grupy mogą również nie pokrywać wszystkich szkód, jakie mogą zostać przez nią poniesione. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej, albo ich ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też

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

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązаныmi

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

Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Powiązаны 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., Adiuvio Investments S.A. oraz Biovo sp. z o. o. Anna Aranowska-Bablok, która pełni w Emitencie funkcję Członka Zarządu jest również Prezesem Zarządu Biovo sp. z o. o. oraz Członkiem Zarządu Adiuvio Investments S. A. 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 Adiuvio Investments S. A. Ponadto, członkami Rady Nadzorczej Biovo sp. z o. o. są Marek Orłowski oraz Piotr Krüger – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Piotr Krüger jest także Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Adiuvio Investments S. A. Tomasz Szyber – Członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Adiuvio Investments S.A.

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

Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi zawartymi w Statucie Spółki

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka zależna Biovo Technologies Ltd prowadziła korespondencję z urzędem podatkowym w Izraelu dotyczącą polityki cen transferowych w Grupie. Korespondencja ta jest wynikiem kontroli podatkowej rozpoczętej w dniu 16 czerwca 2014 r. W toku korespondencji Zarząd Biovo Technologies Ltd odpowiedział na wszelkie pytania oraz przedłożył wszelkie dokumenty wymagane przez izraelskie organy skarbowe, nie otrzymał jednak informacji zwrotnej o zakończeniu kontroli i jej wynikach. Zarząd Biovo Technologies Ltd oraz Jednostki 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.

IV.4 AKCJONARIAT

IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie

Według stanu na 31 grudnia 2015 r. jak również na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 13 maja 2016 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	Liczba głosów	%posiadanych praw głosu
Biovo sp. z o.o., Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A., w tym:	33 149 270	66,94%	33 149 270	66,94%
Biovo Sp. z o.o.	22 916 400	46,28%	22 916 400	46,28%
Orenore Sp. z o.o.	6 166 748	12,45%	6 166 748	12,45%
Adiuvo Investments S.A.	4 066 122	8,21%	4 066 122	8,21%
Oron Zachar	5 212 050	10,53%	5 212 050	10,53%
pozostali	11 157 124	22,53%	11 157 124	22,53%
RAZEM	49 518 444	100,00%	49 518 444	100,00%

W dniu 30 maja 2016 r. w związku z rozliczeniem transakcji zbycia 4.000.000 akcji Spółki przez Adiuvo Investment zmianie uległ stan posiadania akcji przez Adiuvo Investments jak również łączny stan posiadania podmiotów z Grupy Orenore.

Po zakończeniu okres sprawozdawczego miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o 4.900.000 akcji serii C jak również zbycie 600.000 akcji Spółki przez jednego ze znaczących akcjonariuszy. Dodatkowo Spółka otrzymała od mBank S.A. zawiadomienia o przekroczeniu zaangażowania w Spółce progu 5% ogólnej liczby głosów.

W konsekwencji powyższego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco.

Podmiot	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	Liczba głosów	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	29 149 270	53,57%	29 149 270	53,57%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	42,11%	22 916 400	42,11%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	11,33%	6 166 748	11,52%
Adiuvo Investments S. A.	66 122	0,12%	66 122	0,12%
Oron Zachar	4 612 050	8,48%	4 612 050	8,48%
mBank S.A.	3 174 812	5,83%	3 174 812	5,83%
Pozostali	17 482 312	32,13%	17 482 312	32,13%
RAZEM	54 418 444	100,0%	54 418 444	100,0%

Poniżej zaprezentowano strukturę kapitału zakładowego Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z uwzględnieniem 4 000 000 akcji serii D objętych przez Adiuvo Investments S.A. w dniu 22 lipca 2016 r., przy czym akcje te do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zarejestrowane w KRS.

Podmiot	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	Liczba głosów	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o. o, Biovo sp. z o. o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	33 149 270	56,75%	33 149 270	56,75%
Biovo sp. z o. o.	22 916 400	39,23%	22 916 400	39,23%
Orenore sp. z o. o.	6 166 748	10,56%	6 166 748	10,56%
Adiuvo Investments S. A.	4 066 122	6,96%	4 066 122	6,96%
Oron Zachar	4 612 050	7,89%	4 612 050	7,89%
mBank S.A.	3 174 812	5,83%	3 174 812	5,83%
Pozostali	17 482 312	29,53%	17 482 312	29,53%
RAZEM	58 418 444	100,00%	58 418 444	100,00%

Niezależnie od opisanych powyżej zmian w strukturze akcjonariuszy w dniu 26 lipca 2016 Spółka otrzymała od Pana Oron Zachar oświadczenie o zobowiązaniu się do niezbywania akcji Spółki w perspektywie kolejnych 6 miesięcy od daty 22 lipca 2016r.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

- Prezes Zarządu Marek Orłowski pośrednio posiada tj. poprzez udziały w podmiotach z Grupy Orenore 19 443 350 akcji spółki zależnej Airway Medix S.A. uprawniających do 33,2% udziału w kapitale zakładowym Spółki.
- Członek Zarządu Oron Zachar pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki posiadał 4.612.050 akcji Spółki uprawniających do takiej samej liczby głosów co stanowiło 8,48% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów.

Szczegółowe informacje nt. zmian w stanie posiadania ww. osób w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego zostały zaprezentowane w punkcie powyżej.

Pani Anna Aranowska – Bablok pełniąca funkcję Członka Zarządu Spółki nie posiadała na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcji oraz uprawnień do akcji Spółki.

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
Tomasz Poniński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Brak	Brak
Piotr Krüger	Wiceprzew. Rady Nadzorczej	820	Brak
Tomasz Szyber	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak
Maria Gajda	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak
Piotr Talarek	Członek Rady Nadzorczej	Brak	Brak

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

Informacje o uprawnieniach do akcji Airway Medix S.A.

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

Szczegółowe informacje nt. ww. uprawnień zostały zamieszczone w nocie nr 16 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2016 r.

IV.4.3 Akcje na GPW

W dniu 10 listopada 2015 r. został złożony do KNF wniosek o zatwierdzenie dokumentu rejestracyjnego, ofertowego i podsumowującego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 23 marca 2016 roku, na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadzonych zostało 43.518.444 akcji serii A Spółki. Dotychczas w obrocie na rynku NewConnect notowanych było 6.000.000 akcji serii B.

W dniu 25 marca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył na dzień 4 kwietnia 2016 r.. pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 49.518.444 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Począwszy od 4 kwietnia 2016 r. w obrocie na rynku NewConnect znajdowały się wszystkie tj. 49.518.444 akcje Spółki.

W dniu 19 kwietnia 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki przygotowany w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie 43.518.444 Akcji serii A oraz 6.000.000 Akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

22 kwietnia 2016 r. zarząd Airway Medix poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na dzień 19 maja 2016 r. W porządku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia znajdują się między innymi następujące punkty:

- Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 4.900.000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
- Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki i upoważnienia zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w okresie do 19 maja 2019 r. w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 4.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela obejmującego upoważnienie

dla zarządu Spółki do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenie ceny emisyjnej tych akcji.

W dniu 19 maja 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął decyzje w sprawie:

- wykluczenia z dniem 24 maja 2016 r. z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B spółki Airway Medix S.A. w związku ze zmianą rynku notowań tych akcji; w sprawie wprowadzenia w dniu 24 maja 2016 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 43.518.444 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Airway Medix; dopuszczenia z dniem 24 maja 2016 roku, do obrotu na rynku równoległym 43.518.444 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Airway Medix S.A.

W dniu 31 maja 2016 roku Airway Medix zawarł z inwestorami profesjonalnymi (w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu [...]) umowy objęcia łącznie 4.900.000 akcji serii C Spółki, tj. wszystkich oferowanych akcji. Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 maja 2016 r. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 1,23 zł za jedną akcję.

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął decyzję w sprawie dopuszczenia z dniem 10 sierpnia 2016 roku, do obrotu na rynku równoległym 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Airway Medix S.A.

V. Oświadczenia osób zarządzających

V.1 Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Airway Medix S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355, dokonujący przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych Airway Medix S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych spełniają warunki do wyrażenia bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu tych sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

V.2 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 24 sierpnia 2016 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu

Oron Zachar
Członek Zarządu

AirwayMedix

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