

AirwayMedix

Grupa Kapitałowa
Airway Medix

Rozszerzony skonsolidowany raport
za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.

Spis treści:

I.	Wybrane dane finansowe.....	4
I.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.2	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	6
II.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix	8
II.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	9
II.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
II.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
II.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
II.6	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
	Nota 1 Informacje ogólne	15
	Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	15
	Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	16
	3.1 Zarząd	16
	3.2 Rada Nadzorcza	16
	Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
	Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
	5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego....	16
	5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności	17
	5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	18
	5.4 Polityka rachunkowości	18
	5.5 Niepewność szacunków	20
	Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	20
	Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności	20
	Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	20
	Nota 9 Przychody i koszty	21
	9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	21
	9.2 Przychody i koszty finansowe	22
	Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	22
	Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy w okresie śródrocznym	22
	Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	23
	Nota 13 Wartości niematerialne	23
	Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	24
	Nota 15 Kapitał podstawowy.....	24
	Nota 16 Programy akcji pracowników.....	26
	Nota 17 Dywidendy	26
	Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych, zaciągnięcie kredytów i pożyczek.....	26
	Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)	27
	Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze	27
	Nota 21 Dotacje	28
	Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe.....	29
	Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych.....	30
	23.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	30
	23.2 Kluczowy personel kierowniczy	32
	23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	32
	Nota 24 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie.....	32
	Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym	34
III.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A.	35
III.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	35
III.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	36

III.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
III.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	38
III.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
III.6	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
	Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	42
	Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	42
	Nota 3 Przychody i koszty	42
	3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	42
	3.2 Przychody i koszty finansowe	43
	Nota 4 Wartości niematerialne	43
	Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	43
	Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe.....	43
	Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych.....	44
	7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
	7.2 Kluczowy personel kierowniczy	46
	7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	46
	Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych	47
	Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych	48
IV.	Sprawozdanie Zarządu Airway Medix S.A. z działalności w I półroczu 2019 roku	49
IV.1	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	49
	IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	49
	IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności	49
	IV.1.3 Prognozy wyników finansowych.....	49
	IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	49
IV.2	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX	49
	IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej	49
	IV.2.2 Sezonowość działalności.....	50
	IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju w perspektywie kolejnego kwartału.....	50
	IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.	51
	IV.2.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	51
	IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych	52
	IV.2.7 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Airway Medix	52
IV.3	RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	53
IV.4	AKCJONARIAT	60
	IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie	60
	IV.4.2 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	61
V.	Oświadczenia osób zarządzających.....	62
	V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności	62
VI.	Podpisy osób uprawnionych.....	62

I. Wybrane dane finansowe

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	-	-	-	-
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	0	109	0	25
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 854	-1 284	-417	-299
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 348	-812	-529	-189
Zysk (strata) netto	-2 149	-708	-484	-165
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 149	-708	-484	-165
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,04	-0,01	-0,01	0,00
- rozwodniony	-0,04	-0,01	-0,01	0,00
Całkowite dochody ogółem	-2 017	-623	-454	-145
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 017	-623	-454	-145
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

	tys. PLN		tys. EUR		
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (niebadane)	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (niebadane)	
Aktywa trwałe	38 723	37 211	8 671	1 760	
Aktywa obrotowe	8 143	6 556	1 823	426	
Aktywa ogółem	46 866	43 767	10 494	2 185	
Kapitał własny ogółem	30 824	32 830	6 902	-572	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 824	32 830	6 902	-572	
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-	
Zobowiązania długoterminowe	14 437	7 931	3 233	2 329	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 605	3 006	359	427	
Pasywa ogółem	46 866	43 767	-	10 494	2 185

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 324	3 879	-1 199	903
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-493	- 3 465,0	-111	-807
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 675	304	1 278	71
Przepływy pieniężne netto razem	-142	718	-32	167

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	0	273	0	64
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 854	-964	-417	-224
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2157	-752	-486	-175
Zysk (strata) netto	-1958	-866	-441	-202
Zysk (strata) na akcję				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,03	-0,07	-0,01	-0,02
- rozwodniony	-0,03	-0,07	-0,01	-0,02
Całkowite dochody ogółem	-1958	-866	-441	-202

	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	37 540	37 211	8 406	8 738
Aktywa obrotowe	7 191	6 556	1 610	1 540
Aktywa ogółem	44 731	43 767	10 016	10 278
Kapitał własny	29 876	32 830	6 690	7 710
Zobowiązania długoterminowe	11 398	7 931	2 552	1 862
Zobowiązania krótkoterminowe	3 457	3 006	774	706
Pasywa ogółem	44 731	43 767	10 016	10 278

	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5528	3 547	-1245	827
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-805	-3 533	-181	-823
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 929	403	1335	94
Przepływy pieniężne netto razem	-404	417	-91	98

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2020 r. (1 EUR = 4,4660 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,2585 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (1 EUR = 4,4413 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (1 EUR = 4,2880 PLN).

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Airway Medix

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.04.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	0	-37	109	36
Koszty działalności operacyjnej		-1 854	-1 675	-1 393	-865
Amortyzacja		-	-	-	-
Zużycie materiałów i energii		-	-	-	-
Usługi obce		-1 681	-1 622	-1 176	-780
Podatki i opłaty		-	-	-	-
Wynagrodzenia		-164	-56	-209	-129
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-9	3	-8	-7
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-	51
Zysk (strata) ze sprzedaży		-1 854	-1 712	-1 284	-829
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	61	46	372	129
Pozostałe koszty operacyjne	9.1	-92	-92	-3	-
Utrata wartości należności		-125	-55	-	-59
Przychody finansowe	9.2	206	-	693	99
Koszty finansowe	9.2	-544	-1 306	-590	-513
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 348	-3 119	-812	-1 173
Podatek dochodowy		199	467	104	250
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-2 149	-2 652	-708	-923
Zysk (strata) netto		-2 149	-2 652	-708	-923
Zysk (strata) netto przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 149	-2 652	-708	-923
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu	10				
(wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		-0,04	-0,05	-0,01	-0,01
- rozwodniony		-0,04	-0,05	-0,01	-0,01

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2020 - 30.06.2020	01.04.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2019 - 30.06.2019
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto		-2 149	-2 652	-708	-923
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		132	188	85	-22
Inne dochody całkowite netto		132	188	85	-22
Całkowite dochody ogółem		-2 017	-2 464	-623	-945
Całkowity dochód ogółem przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 017	-2 464	-623	-945
Udziałom niekontrolującym		-	-	-	-

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		38 723	37 211
Rzeczowe aktywa trwałe	12	2 466	2 531
Wartości niematerialne	13	20 636	20 079
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 553	1 187
Aktywami z tytułu umowy z klientami	13.1	14 068	13 414
Aktywa obrotowe		8 143	6 556
Zapasy		450	191
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	2 571	1 311
Należności z tytułu podatku dochodowego		63	25
Pozostałe aktywa finansowe		4 502	4 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		557	707
AKTYWA OGÓŁEM		46 866	43 767

	Nota	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		30 824	32 830
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		30 824	32 830
Kapitał akcyjny		19 862	19 862
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 174	1 174
Kapitał z wyceny opcji pracowników	15	1 147	1 147
Kapitał rezerwowy		1 952	1 952
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		441	309
Zyski zatrzymane		6 248	8 386
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe		14 437	7 931
Oprocentowane pożyczki i kredyty		6 931	639
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowników		438	452
Dotacje otrzymane		1 497	1 497
Zobowiązania leasingowe		2 615	2 554
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 956	2 789
Zobowiązania krótkoterminowe		1 605	3 006

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 250	1 951
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	236	458
Rezerwy	-	35
Zobowiązania leasingowe	119	111
PASYWA OGÓŁEM	46 866	43 767

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 30.06.2020 (badane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej								Razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 01.01.2020	19 862	1 174	1 147	1 952	309	8 386	32 830	-	32 830
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-2 149	-2 149	-	-2 149
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	132	-	132	-	132
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	132	-2 149	-2 017	-	-2 017
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Stan na 30.06.2020	19 862	1 174	1 147	1 952	441	6 248	30 824	-	30 824

Za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej								Razem
	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 01.01.2019	19 862	1 174	1 147	-	126	9 747	34 008	-	34 008
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-707	-707	-	-707
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	85	-	85	-	85
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	85	-707	-622	-	-622
Stan na 30.06.2019	19 862	1 174	1 147	-	211	9 040	33 386	-	33 386

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-2 348	-812
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16	-232
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-296	246
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-420
Zmiana stanu rezerw	-35	-266
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-236	-197
Rozliczenie dotacji	-	40
Aktywa umowne	-	4 056
Inne korekty	10	0
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 444	1 635
Zmiana stanu zapasów	-259	304
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-700	-425
Zapłacony podatek dochodowy	-	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 324	3 879
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-16	23
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	-477	-3 488
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-493	-3 465

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Wpływy z tytułu wykupu obligacji	-	4 467
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	6 494	0
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-717	-
Inne zobowiązania finansowe (factoring)	-	-4 064
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	-102	-99
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 675	304
Przepływy pieniężne netto razem	-142	718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	707	1 052
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-150	718
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	-
- przepływy pieniężne netto	-142	718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	557	1 769

II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

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

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

Airway Medix Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Generała Zajączka 11 lok 14 Warszawa jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000477329. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146885502.

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

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jej jednostki zależnej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. jest Adiuvio Investments S.A., które wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvio Investments i wyżej do Grupy Orenore z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

3.1 Zarząd

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

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

W dniu 11 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała ww. osoby na kolejną, pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się od dnia 1 stycznia 2019 r. i kończącą się dnia 31 grudnia 2023 r. W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

3.2 Rada Nadzorcza

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

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Laskowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Maria Gajda - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Babłok - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Babłoka.

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

Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Airway Medix S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 30 września 2020 r.

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31 grudnia 2019 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2019.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. W nocie 5.2 przedstawiono założenia odnośnie kontynuacji działalności.

5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”).

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.

Kontynuacja działalności

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

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Grupa pozyskała finansowanie dłużne o charakterze długoterminowym zabezpieczone wpływami z zawartych umów z odbiorcami oraz na majątku Jednostki dominującej (wartość pozyskanego finansowania wynosi 2 mln EUR, a termin jego zwrotu – październik 2021. Pozyskane finansowanie, wraz z wpływami z tytułu bieżącej działalności handlowej oraz wobec wystąpienia poniżej opisanych zdarzeń, pozwala na finansowanie bieżącej operacyjnej działalności Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania. Ze względu na przewidywalny okres zakończenia prac rozwojowych, ścisłą kontrolę kosztów stałych i kosztów prac rozwojowych Grupa precyzyjnie szacuje i kontroluje swoje potrzeby finansowe.

Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Zarządu, Jednostka dominująca planuje w okresie 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania uzyskać wpływ z tytułu (1) wykupu posiadanych przez Jednostkę dominującą 40.000 obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. (wpływ ok. 5 mln złotych) oraz (2) sfinalizować transakcję sprzedaży jednej lub kilku rozwijanych technologii. Należy jednak mieć na względzie, że na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie podpisała żadnej umowy wstępnej/listu intencyjnego odnośnie sprzedaży produktów znajdujących się w jej portfolio. Oczekiwane wpływy ze sprzedaży każdej z technologii przekraczają bilansową wartość tych technologii.

Należy także wskazać (zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2020, że w dniu 13 sierpnia 2020 r. spółka zależna Biovo Technologies Ltd. („Biovo”) otrzymała od Federal Drug Administration w USA („FDA”) zatwierdzenie technologii Cuffix i urządzenia na niej opartego do sprzedaży na rynku amerykańskim. Informacja otrzymana z FDA oznacza możliwość rozpoczęcia komercjalizacji tego urządzenia w USA, a także potwierdzenia wyników testów użytkowych produktu, które do tej pory miały miejsce w ramach prac rozwojowych poza USA, w kluczowych amerykańskich ośrodkach szpitalnych. Testy te Biovo planuje przeprowadzić jak najszybciej wspólnie z kilkoma partnerami zainteresowanymi umową dystrybucyjną lub docelowo nabyciem praw globalnych do produkcji i sprzedaży urządzenia, a także praw do własności intelektualnej. Czas trwania powyższych testów Spółka szacuje na okres ok. 4-6 tygodni od ich rozpoczęcia, a rozpoczęcie testów zaplanowano w IV kw 2020.

Spółka oczekuje, że dopuszczenie produktu Cuffix na rynek amerykański przyspieszy rozmowy na temat ewentualnej komercjalizacji całego portfolio Grupy, gdyż produkt Cuffix i jego rejestracja w USA były ważnym kamieniem milowym, którego osiągnięcie było oczekiwane przez szereg branżowych partnerów.

Trwająca pandemia COVID-19 pokazała, że portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, poprawiając stan kliniczny wentylowanych pacjentów. Także certyfikat dopuszczenia FDA dla produktu Cuffix został przyznany w bardzo szybkim tempie, co może mieć związek z potencjalnymi korzyściami związanymi ze stosowaniem produktu u pacjentów wentylowanych, również z powodu COVID-19. Urządzenie Cuffix znacząco ułatwia i poprawia efekty pracy personelu na oddziałach intensywnej terapii, przyczyniając się do polepszenia jakości wentylacji i bezpieczeństwa pacjenta poddanego tej procedurze. Z drugiej strony jednak, okres pandemii COVID-19 doprowadził do ograniczenia dostępnych możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów, co spowodowało wstrzymanie planowanych do zrealizowania kamieni milowych w II kwartale br.

Na dzień publikacji niniejszego raportu trwają rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi w UE, Azji i USA, w zakresie rozwoju działalności spółki i zastosowania rozwijanych urządzeń. Jednakże, gdyby aktualna sytuacja rynkowa utrzymywała się w kolejnych okresach lub inne czynniki miałyby doprowadzić do opóźnień w zakresie realizacji powyżej opisanych zdarzeń, Jednostka dominująca zwraca uwagę na potencjalne ryzyko płynności Grupy.

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

5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 30.06.2020	Kurs na dzień 30.06.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2020- 30.06.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2019 - 30.06.2019
EUR	4,466	4,252	4,4413	4,294
USD	3,9806	3,7336	4,0214	3,8002
GBP	4,8851	4,7331	5,0497	4,9167
ILS	1,1503	1,0466	1,1517	1,0498

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

5.4 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2020 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” -Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie-

zatwierdzone w UE w dniu 21 kwietnia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Wymienione powyżej standardy nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - (obowiązujący w odniesieniu do (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później);

Zmiany do MSSF 2023 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później); roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia roku lub później); 2023 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” –Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) wskazujące m.in., że przychody z tytułu sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu, nie mogą być odejmowane od kosztów powiązanych z tym składnikiem. Zamiast tego takie przychody należy ujmować w rachunku zysków i strat wraz z kosztami wytworzenia tych wyrobów - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) wyjaśniające, że przy ocenie, czy umowa jest umową rodzącą obciążenia, koszty wykonania umowy obejmują wszystkie bezpośrednio związane koszty - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) przewidują możliwość nietraktowania przez leasingobiorców koncesji czynszowych jako modyfikacji leasingu, jeżeli są bezpośrednią konsekwencją COVID-19 i spełniają określone warunki - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie.

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

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

5.5 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 r

Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

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

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczą działalności Grupy Kapitałowej.

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

	Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	3 283	- 3 283	0
- w ramach segmentu	3 283	- 3 283	-
- od klientów zewnętrznych	0	-	0
Koszty działalności operacyjnej	-4 890	3 036	-1 854
Pozostała działalność operacyjna netto	-153	-	-153
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 760	-247	-2 007
Przychody finansowe	206		206
Koszty finansowe	-398	-146	-544
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 1 952	- 393	-2 345
Podatek dochodowy	199		199
Zysk (strata) netto	- 1 753	- 393	-2 149

	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	4 670	-4 561	109
- w ramach segmentu	4 561	-4 561	-
- od klientów zewnętrznych	109	-	109
Koszty działalności operacyjnej	-6 068	4 675	-1 393
Pozostała działalność operacyjna netto	369	-	369
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 029	114	-915
Przychody finansowe	693	-	693
Koszty finansowe	-509	-81	-590
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-845	33	-812
Podatek dochodowy	104	-	104
Zysk (strata) netto	-741	33	-708

Nota 9 Przychody i koszty

Za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów medycznych i usług w kwocie 0 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r.: 109 tys. PLN).

9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie bieżącym oraz porównawczym nie wystąpiły istotne przychody operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Odwrócenie odpisu na zwrot dotacji	-	243
Otrzymane dotacje		129
Refaktury	61	-
Razem	61	372

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Zwrot dotacji	-	-
Koszty z tytułu refaktur	-	-2
Rezerwa na koszty	- 92	-
Inne	-	-1
Razem	92	-3

9.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Przychody odsetkowe z tytułu:	206	272
Kredytów i pożyczek	-	-
Obligacji	199	263
Pozostałe odsetki	7	9
Różnice kursowe	-	-
Inne		421
Razem	206	693

Koszty finansowe	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Koszty odsetkowe z tytułu:	-315	-72
Kredytów i pożyczek	-260	-
Pozostałe odsetki	-55	-72
Różnice kursowe	-229	-518
Razem	-544	-590

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

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

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

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

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Średnioważona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0	0
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444

. W bieżącym okresie opcje zamienne na akcje nie miały wpływu rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji jest wyższa od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg notowań z dnia 30 czerwca 2020 r.: 0,85 PLN). W okresie porównawczym opcje zamienne na akcje również nie miały wpływu rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji była wyższa od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg notowań z dnia 28 czerwca 2019 r.: 0,71 PLN).

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

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

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

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2020	31.12.2019
Urządzenia techniczne	100	86
Wyposażenie	42	52
Pozostałe środki trwałe	4	4
Prawo do użytkowania	2 320	2 389
Razem	2 466	2 531

W okresie sześciu miesięcy 2020 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 16 tys. PLN (2019 półrocze: 34 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 13 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	30.06.2020	31.12.2019
Niezakończone prace rozwojowe	20 636	20 079
Razem	20 636	20 079

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 557 tys. PLN (2019 rok: 3 678 tys. PLN). Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych i innych aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania jest testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości niezakończonych prac rozwojowych. Do kalkulacji przyjęto parametry realizacji pesymistycznego scenariusza, dla którego punktem odniesienia były testy przeprowadzone na dzień 31.12.2019 r. Parametry przyjęte do testów z końca roku 2019, zakładają: realizację transakcji sprzedaży poszczególnych technologii o wartości niższej niż Spółka szacuje, podwyższenie kosztów dotyczących prac optymalizacyjnych przed zakończeniem transakcji oraz podwyższenie kosztów dotyczących samej transakcji. Analiza przeprowadzonych testów przy przedstawionych parametrach wskazuje, iż transakcje pozostaną rentowne oraz że nie ma przesłanek do dokonania odpisów aktualizacyjnych.

13.1. Aktywa kontraktowe oraz pozostałe aktywa

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

W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 EUR. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy Ceny Sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży.

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

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

W wyniku analizy przy wdrożeniu MSSF 15 (01.01.2018 r.) oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy egzekucją umowy a datą niniejszego sprawozdania, prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na ujęcie kwoty 3 150 tys. EUR (30 czerwca 2020:

14 068 tys. PLN, 30 czerwca 2019: 13 394 tys. PLN) zaprezentowanej w bilansie jako aktywo kontraktowe. W wyniku ujęcia aktywa kontraktowego, w bilansie Spółki rozpoznano również rezerwę z tyt. podatku odroczonego w wysokości 2 727 tys. PLN.

W okresie I półrocza 2020 r. i na dzień bilansowy nie dokonano zmiany szacunku prawdopodobieństwa w zakresie ujęcia przychodów z tytułu drugiej warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii CSS. Zgodnie z umową płatność nastąpi w październiku 2021 r.

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	53	135
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	126	53
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-135
Wykorzystanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	179	53

Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	30.06.2020	31.12.2019
Seria A	43 518 444	43 518 444
Seria B	6 000 000	6 000 000
Seria C	4 900 000	4 900 000
Seria D	4 000 000	4 000 000
Razem liczba akcji (udziałów)	58 418 444	58 418 444

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

Kapitał powstały z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień bilansowy wynosi 1.174 tys. PLN (31 grudnia 2019 r.: 1 174 tys. PLN) i obejmuje nadwyżkę emisyjną netto tj. po potrąceniu kosztów emisji, powstałą w związku z emisją akcji serii C w kwocie 459 tys. PLN oraz serii D w kwocie 715 tys. PLN.

Zmniejszenie wartości nominalnej akcji

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

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

Emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła emisja akcji.

Prawa akcjonariuszy

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

Struktura akcjonariatu:

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 30 września 2020 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Adiuvo Investments S. A.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	28 888 412	28 888 412	49,45%	49,45%
Suma	58 418 444	58 418 444	100%	100%

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu okresowego za pierwszy kwartał 2020 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

1. Dnia 31 lipca 2020 roku Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR, dot. zbycia 358.490 akcji spółki Airway Medix S.A. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 12/2020.
2. Dnia 20 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR, dot. zbycia łącznie 2.582.564 akcji spółki Airway Medix S.A. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 17/2020 oraz 18/2020.
3. W dniu 26 sierpnia 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o zgodnie z którym po rozliczeniu ww. transakcji Orenore Sp. z o.o. nie posiada akcji Airway Medix, natomiast Adiuvo posiada niezmiennie 24.917.982 akcji Airway Medix, co stanowi 42,65% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 24.917.982 głosów, co stanowi 42,65% ogólnej liczby głosów. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 20/2020.

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

Nota 16 Programy akcji pracowniczych

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

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

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

Nota 17 Dywidendy

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

Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych, zaciągnięcie kredytów i pożyczek

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

8 sierpnia 2018 r. Jednostka dominująca zawarła z mBank S.A. (Bank) umowę dyskonta wierzytelności z regresem (Umowa) na podstawie, której Bank nabędzie od Emitenta wierzytelności handlowe przysługujące Airway Medix S.A. od Teleflex Medical Europe Ltd. (Kontrahent) jako klauzule odszkodowawcze z tytułu umowy dotyczącej sprzedaży technologii zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (Wierzytelność) tj. wierzytelności w wysokości 15% Pierwszej Transzy Ceny sprzedaży ww. technologii. Zaangażowanie Banku z tytułu nabycia Wierzytelności nie przekroczyło kwoty 0,945 mln EUR. Dnia 5 kwietnia 2019 r. na konto Emitenta wpłynęło 15% Pierwszej Transzy Ceny sprzedaży ww. technologii

tj. 0,945 mln EUR. W związku z otrzymaną płatnością dyskonto wierzytelności zostało spłacone, a umowa pomiędzy Bankiem a Emitentem przestała obowiązywać.

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

Na mocy Umowy podpisanej w dniu 8 kwietnia 2020 r. Dnia 28 lutego 2019 r. miała miejsce spłata obligacji przez Adiuvo Investments S.A. Została spłacona połowa posiadanych obligacji tj. 40 000 o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Wraz z częścią kapitałową zostały również spłacone odsetki w wysokości 467 tys. PLN. Ponadto w dniu 26 marca 2019 r. Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r. na dzień 31 grudnia 2019 r. a następnie na dzień 30 czerwca 2020 r. W dniu 30 czerwca 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd Airway Medix S.A. zawarł z izraelskim bankiem z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. według Średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zastawy rejestrowe na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Umowa przewiduje, że udostępnienie środków z kredytu może nastąpić po spełnieniu przez Spółkę określonych w umowie kredytu warunków zawieszających, między innymi po dostarczeniu przez Spółkę wymaganej dokumentacji, zgód korporacyjnych oraz dokumentów zabezpieczeń. Umowa kredytowa podlega prawu angielskiemu. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka wykorzystała kwotę 1.320.661,87 EUR euro (6 mln 53 tys. zł). Na dzień niniejszego raportu wykorzystana kwota kredytu wynosi 1.811.476,65 euro (8 mln 240 tys. zł).

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco

Wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu

· do 1 roku	118
· od 1 roku do 3 lat	220
· powyżej 3 lat	2 396
Razem	2 734

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:

	01.01.2020	01.01.2019
Zmiana stanu rezerw w okresie	-	-
	30.06.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	35	286
Utworzenie rezerw w koszty	-	100
Wykorzystanie rezerw	-	-108
Rozwiązanie rezerw	-	-243
	35	
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	-	35
Rezerwy długoterminowe	-	0
Rezerwy krótkoterminowe	-	35

	30.06.2020	31.12.2019
Świadczenia pracownicze		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	118	331
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	13	13
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	131	127
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	412	439
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	674	910
Zobowiązania długoterminowe	438	452
Zobowiązania krótkoterminowe	236	458

Nota 21 Dotacje

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

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zmiana stanu dotacji w okresie		
Stan na początek okresu	1 497	1 457
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	110
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych		-70
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	1 497	1 497
Dotacje długoterminowe	1 497	1 497
Dotacje krótkoterminowe	-	-

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	1 497	1 457
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	110
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych		-70
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	1 497	1 497
Dotacje długoterminowe	1 497	1 497

Airway Medix S.A. realizuje trzy projekty grantowe:

1. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00- 0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 7 903 314,18. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 5 381 953,20 zł.

2. Umowa o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01-00-1471/15-00 z dnia 11 maja 2016 r. pn. Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz zapobiegania przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta mocującego rurkę intubacyjną. Całkowity koszt realizacji projektu 6 396 148,08. Przyznane dofinansowanie maksymalne do kwoty 4 500 433,43.

3. Projekt dofinansowany z Funduszy Europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020, Oś priorytetowa 2 Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 2.3. Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Tytuł projektu: Uzyskanie ochrony patentowej na wynalazek” Stabilizator ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej”. Umowa o dofinansowanie realizacji projektu podpisana została w dniu: 17.09.2018r. pomiędzy Airway Medix S.A. a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości pełniącą funkcję Instytucji Zarządzającej w ramach ww. działań. W maju 2020 roku Spółka zwróciła część niewykorzystanej w ramach projektu zaliczki. Status realizacji projektu jest kwartalnie raportowany do PARP - jednostki finansującej. Wartość projektu: 604 474,00 PLN. Wartość dofinansowania: 251 200,00 PLN. Okres realizacji: 21.07.2017r. - 31.12.2021r.

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

Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiło istotne zobowiązanie warunkowe dotyczące kredytu otrzymanego:

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd Airway Medix S.A. zawarł z izraelskim bankiem z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. według Średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvio Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zastawy rejestrowe na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Umowa przewiduje, że udostępnienie środków z kredytu może nastąpić po spełnieniu przez Spółkę określonych w umowie kredytu warunków zawieszających, między innymi po dostarczeniu przez Spółkę wymaganej dokumentacji, zgód korporacyjnych oraz dokumentów zabezpieczeń. Umowa kredytowa podlega prawu angielskiemu. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka wykorzystała kwotę 1.320.661,87 EUR euro (6 mln 53 tys. zł). Na dzień niniejszego raportu wykorzystana kwota kredytu wynosi 1.811.476,65 euro (8 mln 240 tys. zł).

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

1. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR na podstawie art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeksu postępowania administracyjnego i art. 207 ust. 9 pkt 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania postanowieniem z dnia 28 listopada 2017 r. o sygnaturze DP.0250.3.2017.Mł. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosi: 1.230.542,72 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści dwa złote 72/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem Decyzji nr 8/2018 z dnia 30 maja 2018 roku nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. W dniu 14.09.2018 r. została wydana Decyzja NCBR nr 15/2018 dot. odroczenia ww. płatności do 6.07.2019 r. oraz ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł. W dniu 22 maja 2019 r. Airway Medix S.A. złożyła kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (o odroczenie terminu spłaty, lub alternatywnie o rozłożenie należności na raty). W dniu 26 czerwca 2019 r. została wydana Decyzja nr 16/2019 odmawiająca udzielenia kolejnej ulgi. Airway Medix S.A. w dniu 16 lipca 2019 r. złożyła Odwołanie od Decyzji nr 16/2019 do Ministra Inwestycji i Rozwoju za pośrednictwem NCBR od negatywnej Decyzji nr 16/2019 odmawiającej przyznania ulgi zgodnie z wnioskiem Beneficjenta z dnia 22 maja 2019 r. W dniu 8 lipca 2019 r. Beneficjent złożył kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (wniosek z dnia 5.07.2019 r. o odroczenie i rozłożenie na dwie płatności kwoty należności). W dniu 11 lipca 2019 r. zostało wszczęte postępowanie na wniosek Beneficjenta w sprawie udzielenia ulgi w spłacie należności. W dniu 21.10.2019 r. wydana została Decyzja nr 27/2019 NCBR umarzająca postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. W dniu 8.11.2019 r. Beneficjent wniósł odwołanie do Ministra Inwestycji i Rozwoju od Decyzji nr 27/2019 umarzającej postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. 7.04.2020 r. - mija termin załatwienia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji 27/2019. 7.04. 2020 r.- mija termin rozpatrzenia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji nr 16/2019. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy. Powyższe dwa odwołania zostaną prawdopodobnie rozpatrzone w roku 2021. Na dzień publikacji nie ma dalszych postępowań w sprawie.
2. Projekt: Go Global. W związku z umową dot. projektu Go Global, której przedmiotem był projekt pt.: „Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański” nie wszczęto formalnego postępowania. W związku z przeprowadzoną w sierpniu 2017 r. kontrolą finansową oraz kontrolą merytoryczną, NCBR poinformował Emitenta, że zaistniały przesłanki do zwrotu 5-krotności otrzymanego dofinansowania. Kwota dofinansowania wynosi 77 523,13 PLN. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji NCBR nie wszczęło w tej sprawie postępowania administracyjnego.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 30 czerwca 2020 r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wierzytelności, w takie których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych

23.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

01.01.2020 - 30.06.2020

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

- jednostce dominującej
- jednostkom zależnym

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
		199
-		
-	-	199

01.01.2019 - 30.06.2019

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
		263
4 561		
4 561	-	263

- jednostce dominującej

- jednostkom zależnym

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

01.01.2020 - 30.06.2020

Zakupy od podmiotów powiązanych

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-283	-	-
-	-	-

- jednostki dominującej

- pozostałych podmiotów powiązanych

01.01.2019 - 30.06.2019

Zakupy od podmiotów powiązanych

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-225	-	-
-	-	-

- jednostki dominującej

- pozostałych podmiotów powiązanych

W porównawczym okresie nie wystąpiły przychody od jednostek powiązanych.

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

Należności od podmiotów powiązanych

	30.06.2020	31.12.2019
- od jednostki dominującej	6 182	5 098
obligacje	4 501	4 322
należności handlowe	1 681	776
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	-	-
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
należności handlowe	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2020	31.12.2019
- wobec jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	867	299
otrzymane pożyczki	867	299
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
zobowiązania handlowe	-	-

Na mocy porozumienia podpisanego 30 czerwca 2020 r. pomiędzy Jednostką dominującą a Adiuvo Investments S.A. termin wykupu obligacji objętych przez Airway Medix S.A. został przesunięty z dnia 29 marca 2019 r. na 31 grudnia 2019 r., a następnie na 30 czerwca 2020 r. W dniu na dzień przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

23.2 Kluczowy personel kierowniczy

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

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

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 75 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 157 tys. PLN), w tym dla Marka Orłowskiego 68 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 87 tys. PLN), oraz dla Anny Aranowskiej-Bablok 7 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 70 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym brak jest świadczeń na rzecz Rady Nadzorczej.

23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Ujęcie instrumentów finansowych w bilansie

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

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych Grupa zdecydowała o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości posiadanych obligacji w wysokości 10% tj. w kwocie 420 tys. PLN oraz dokonała odpisu na należności od Adiuvo Investments S. A. w kwocie 75 tys. PLN.

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2020	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	2 571	-	2 571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	557	-	557
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 502	-	4 502
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	6 931	6 931
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	-	0	0
Zobowiązania leasingowe	-	2 734	2 734
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	1 250	1 250
Razem	7 630	10 915	18 545

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

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym

13 sierpnia 2020 r. spółka zależna Emitenta Biovo Technologies Ltd. [Biovo] otrzymała od FED zatwierdzenie Cuffix do sprzedaży na rynku amerykańskim. Informacja otrzymana z FED oznacza możliwość natychmiastowego rozpoczęcia komercjalizacji urządzenia w USA, a także potwierdzenia wyników testów użytkowych produktu, które do tej pory miały miejsce w ramach prac rozwojowych poza USA, w kluczowych amerykańskich ośrodkach szpitalnych. Testy te Biovo przeprowadzi wspólnie z kilkoma partnerami zainteresowanymi umową dystrybucyjną lub docelowo nabyciem praw globalnych do produkcji i sprzedaży urządzenia, a także praw do własności intelektualnej. Czas trwania powyższych testów Emitent szacuje na okres ok. 4-6 tygodni od ich rozpoczęcia. Szczegółowe informacje zawarte zostały w Raporcie Bieżącym 14/2020.

26 sierpnia 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o następującej treści: „Orenore sp. z o.o. S.A. (Orenore) informuje, iż działając zgodnie z art. 69 ust. 1 i 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa) Orenore sp. z o.o. w imieniu swoim oraz Adiuvio Investments S.A. (Adiuvio) zawiadamia, że w związku z transakcjami zbycia przez Orenore na rynku regulowanym w dniach 18 oraz 19 sierpnia 2020 r. łącznie 2.215.603 akcji Airway Medix S.A. (Airway Medix), łączny stan posiadania akcji Airway Medix przez Adiuvio oraz Orenore uległ zmianie o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w Airway Medix. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym 20/2020.

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

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.04.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	0	-37	109	36
Koszty działalności operacyjnej	-1 854	-1 676	-1 393	-865
Amortyzacja	0	0	0	0
Zużycie materiałów i energii	0	0	-	-
Usługi obce	-1 681	-1 635	-1 149	-753
Podatki i opłaty	0	0	-	-
Wynagrodzenia	-164	-78	-165	-85
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-9	-1	-2	-1
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	38	-77	-26
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 854	-1 713	-1 284	-829
Pozostałe przychody operacyjne	61	46	372	129
Utrata wartości należności	-125	-55	0	-59
Pozostałe koszty operacyjne	-92	-92	-3	0
Przychody finansowe	199	0	693	-54
Koszty finansowe	-346	-1 571	-214	-208
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 157	-3 385	-436	-1 021
Podatek dochodowy	199	440	104	250
Zysk (strata) netto	-1 958	-2 945	-332	-771
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 958	-2 945	-332	-771
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,03	-0,05	-0,01	-0,02
- rozwodniony	-0,03	-0,05	-0,01	-0,02

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01.2020	od 01.04.2020	od 01.01.2019	od 01.04.2019
Nota	do 30.06.2020	do 30.06.2020	do 30.06.2019	do 30.06.2019
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto	-1958	-2 945	-332	-771
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych				
Inne dochody całkowite netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-1958	-2945	-332	-771

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	37 540	35 716
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Wartości niematerialne	21 919	21 115
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 553	1 187
Kaucje długoterminowe	14 068	13 414
Aktywa obrotowe	7 191	6 178
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 461	1 215
Pozostałe aktywa finansowe	4 502	4 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	228	641
AKTYWA OGÓŁEM	44 731	41 894

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
Kapitał własny ogółem	29 876	31 833
Kapitał akcyjny	19 862	19 862
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 174	1 174
Kapitał rezerwowy	1 952	1 952
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	1 147	1 147
Zyski zatrzymane	5 741	7 698
Zobowiązania długoterminowe	11 398	4 938
Oprocentowane pożyczki i kredyty	6 931	639
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	13
Dotacje otrzymane	1 497	1 497
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 956	2 789
Zobowiązania krótkoterminowe	3 457	5 123
Oprocentowane pożyczki i kredyty	-	299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 453	4 732
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4	57
Rezerwy	-	35
PASYWA OGÓŁEM	44 731	41 894

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	Kapitał własny					Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	
Stan na 01.01.2020	19 862	1 952	1 174	1 147	7 698	31 833
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-1958	-1958
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-1958	-1958
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany					1	1
Stan na 30.06.2020	19 862	1 952	1 174	1 147	5 741	29 876

Za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	Kapitał własny					Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	
Stan na 01.01.2019	19 862	1 952	1 174	1 147	8 477	32 612
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-332	-332
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-332	-332
Stan na 30.06.2019	19 862	1 952	1 174	1 147	8 145	32 280

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-2 157	-436
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-64	-263
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-696	159
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-420
Zmiana stanu rezerw	-35	-266
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-53	-120
Amortyzacja	-	-
Rozliczenie dotacji	0	40
Aktywo umowne	-	4 056
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 245	944
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-1 279	-147
Inne zmiany	1	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 528	3 547
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	-805	-3 533
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-805	-3 533

Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	6 646	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-717	-
Wpływy z tytułu wykupu obligacji		4 467
Inne zobowiązania finansowe (factoring)		-4 064
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 929	403
Przepływy pieniężne netto razem	-404	417
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	641	872
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-413	417
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-9	-
- przepływy pieniężne netto	-404	417
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	228	1 289
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2019 r. w nocie 5.5. Szczegóły omówiono w nocie 5.4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r. Szczegóły nowych regulacji i ich wpływ opisano w nocie 5.4 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 3 Przychody i koszty

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2020	01.01.2019
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
	30.06.2020	30.06.2019
Odwrócenie odpisu na zwrot dotacji	-	243
Otrzymane dotacje		129
Refaktury	61	-
Razem	61	372

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Pozostałe koszty operacyjne		
Zwrot dotacji	-	-
Koszty z tytułu refaktur	-	-2
Rezerwa na koszty	-92	
Inne	- 92	-1

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Przychody odsetkowe z tytułu:	199	272
Obligacji	199	263
Pozostałe odsetki	-	9
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	421
Różnice kursowe	-	-
Razem	199	693

Koszty finansowe	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Koszty odsetkowe z tytułu:	-194	-13
Kredytów i pożyczek	-194	-
Pozostałe odsetki	-	-13
Różnice kursowe	-97	-201
Inne koszty finansowe	-55	-
Razem	-346	-214

Nota 4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	30.06.2020	31.12.2019
Niezakończony rozwój	21 919	21 115
Razem	21 919	21 115

W okresie sześciu miesięcy 2020 r. Spółka nabyła wartości niematerialne o wartości 804 tys. PLN (2019 rok: 3 533 tys. PLN). Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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.

Parametry przyjęte do testów z końca roku 2019 zakładają: realizację transakcji sprzedaży poszczególnych technologii o wartości niższej niż Spółka szacuje, podwyższenie kosztów dotyczących prac optymalizacyjnych przed zakończeniem transakcji oraz podwyższenie kosztów dotyczących samej transakcji. Analiza przeprowadzonych testów przy przedstawionych parametrach wskazuje, iż transakcje pozostaną rentowne oraz że nie ma przesłanek do dokonania odpisów aktualizacyjnych.

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Nota 6 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiło zobowiązania warunkowe dotyczące otrzymanego kredytu:

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd Airway Medix S.A. zawarł z izraelskim bankiem z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. według Średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvio Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zastawy rejestrowe na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Umowa przewiduje, że udostępnienie środków z kredytu może nastąpić po spełnieniu przez Spółkę określonych w umowie kredytu warunków zawieszających, między innymi po dostarczeniu przez Spółkę wymaganej dokumentacji, zgód korporacyjnych oraz dokumentów zabezpieczeń. Umowa kredytowa podlega prawu angielskiemu. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka wykorzystała kwotę 1.320.661,87 EUR euro (6 mln 53 tys. zł). Na dzień niniejszego raportu wykorzystana kwota kredytu wynosi 1.811.476,65 euro (8 mln 240 tys. zł).

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

1. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR na podstawie art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeksu postępowania administracyjnego i art. 207 ust. 9 pkt 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosoowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania postanowieniem z dnia 28 listopada 2017 r. o sygnaturze DP.0250.3.2017.MŁ. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosi: 1.230.542,72 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści dwa złote 72/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem Decyzji nr 8/2018 z dnia 30 maja 2018 roku nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. W dniu 14.09.2018 r. została wydana Decyzja NCBR nr 15/2018 dot. odroczenia ww. płatności do 6.07.2019 r. oraz ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł. W dniu 22 maja 2019 r. Airway Medix S.A. złożyła kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (o odroczenie terminu spłaty, lub alternatywnie o rozłożenie należności na raty). W dniu 26 czerwca 2019 r. została wydana Decyzja nr 16/2019 odmawiająca udzielenia kolejnej ulgi. Airway Medix S.A. w dniu 16 lipca 2019 r. złożyła Odwołanie od Decyzji nr 16/2019 do Ministra Inwestycji i Rozwoju za pośrednictwem NCBR od negatywnej Decyzji nr 16/2019 odmawiającej przyznania ulgi zgodnie z wnioskiem Beneficjenta z dnia 22 maja 2019 r. W dniu 8 lipca 2019 r. Beneficjent złożył kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (wniosek z dnia 5.07.2019 r. o odroczenie i rozłożenie na dwie płatności kwoty należności). W dniu 11 lipca 2019 r. zostało wszczęte postępowanie na wniosek Beneficjenta w sprawie udzielenia ulgi w spłacie należności. W dniu 21.10.2019 r. wydana została Decyzja nr 27/2019 NCBR umarzająca postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. W dniu 8.11.2019 r. Beneficjent wniósł odwołanie do Ministra Inwestycji i Rozwoju od Decyzji nr 27/2019 umarzającej postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. 7.04.2020 r. - mija termin załatwienia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji 27/2019. 7.04. 2020 r.- mija termin rozpatrzenia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji nr 16/2019. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy. Powyższe dwa odwołania zostaną prawdopodobnie rozpatrzone w roku 2021. Na dzień publikacji nie ma dalszych postępowań w sprawie.
2. Projekt: Go Global. W związku z umową dot. projektu Go Global, której przedmiotem był projekt pt.: „Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański” nie wszczęto formalnego postępowania. W związku z przeprowadzoną w sierpniu 2017 r. kontrolą finansową oraz kontrolą merytoryczną, NCBR poinformował Emitenta, że zaistniały przesłanki do zwrotu 5-krotności otrzymanego dofinansowania. Kwota dofinansowania wynosi 77 523,13 PLN. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji NCBR nie wszczęło w tej sprawie postępowania administracyjnego.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 30 czerwca 2020 r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wierzytelności, w takie których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

Nota 7 Informacje o podmiotach powiązanych

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

01.01.2020 - 30.06.2020

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
------------------------------	-----------------------------------	------------------------

- jednostce dominującej

199

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

-	-	199
---	---	-----

01.01.2019 - 30.06.2019

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
------------------------------	-----------------------------------	------------------------

- jednostce dominującej

263

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

-	-	263
---	---	-----

01.01.2020 - 30.06.2020

Zakupy od podmiotów powiązanych

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-----------------------------	------------------------------	---------------------

- jednostki dominującej

-283

-

-

- pozostałych podmiotów powiązanych

-

-

-

Razem zakupy od podmiotów powiązanych

-283

-

-

01.01.2019 - 30.06.2019

Zakupy od podmiotów powiązanych

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-----------------------------	------------------------------	---------------------

- jednostki dominującej

-225

-

-

- pozostałych podmiotów powiązanych

-287

-

-

Razem zakupy od podmiotów powiązanych

-512

-

-

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2020	31.12.2019
- od jednostki dominującej	6 183	5 098
obligacje	4 502	4 322
należności handlowe	1 681	776
- od jednostek zależnych	-	71
- od kluczowego personelu kierowniczego	-	-
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	705	-
należności handlowe	705	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	6 888	5 169

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2020	31.12.2019
- wobec jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	1 407	4 206
- od kluczowego personelu kierowniczego	868	299
otrzymane pożyczki	868	299
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	22	-
zobowiązania handlowe	22	-
Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych	2 297	4 505

7.2 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 skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 75 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 157 tys. PLN), w tym dla Marka Orłowskiego 68 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 87 tys. PLN), oraz dla Anny Aranowskiej-Babłok 7 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 70 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie było świadczeń na rzecz Rady Nadzorczej. świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej (01.01-30.06.2019: 9,6 tys. PLN, w tym wynagrodzenie brutto dla: Pawła Naumana 2,4 tys. PLN, Tomasza Ponińskiego 2,4 tys. PLN, , Krzysztofa Laskowskiego 2,4 tys. PLN, Dariusza Zimnego 2,4 tys. PLN.)

7.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 8 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2020	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	2 461	-	2 461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	228	-	228
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 502	-	4 502
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	6 931	6 931
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	3 453	3 453
Razem	7 191	10 384	17 575

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

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.

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 9 Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość udziałów w jednostce zależnej Biovo Technologies Ltd. wynosi w cenie nabycia 590 tys. PLN 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 2020 roku

IV.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

IV.1.1 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

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

Poziom kosztów operacyjnych w ciągu pierwszego półrocza 2020 r. wzrósł o ok. 17% w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim.

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Airway Medix S.A. w pierwszym półroczu br. w wysokości 3 069 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2019 r. wydatki na pokrycie skapitalizowanych prac rozwojowych wyniosły 3 533 tys. PLN) zostały ujęte w bilansie Spółki jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

W odniesieniu do skróconych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2019 r. nie wystąpiły nietypowe czynniki, które nie zostałyby wskazane w niniejszym raporcie.

IV.1.2 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

IV.1.3 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości w jakikolwiek sposób prognoz wyników za 2020 r.

IV.1.4 Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

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

IV.2 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ AIRWAY MEDIX

Szczegółowe informacje nt. opisu Jednostki Dominującej, składu Grupy Kapitałowej oraz zmian w obrębie Grupy Kapitałowej jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w notach 1 i 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A.

IV.2.1 Wykaz istotnych zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa kontynuowała prace rozwojowe dla produktów z portfolio zgodnie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

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

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

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

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

Produkty B-Care oraz Cuffix doskonale wpisują się w powyższe zapotrzebowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oba urządzenia są gotowe do sprzedaży, a ich produkcja odbywa się u zewnętrznych, certyfikowanych producentów.

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

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Spółka zawarła z izraelskim bankiem z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł według średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2020.

W dniu 13 sierpnia 2020 r. spółka zależna Emitenta Biovo Technologies Ltd. [Biovo] otrzymała od Federal Drug Administration zatwierdzenie Cuffix do sprzedaży na rynku amerykańskim. Oznacza to możliwość natychmiastowego rozpoczęcia komercjalizacji urządzenia w USA, a także potwierdzenia wyników testów użytkowych produktu, które do tej pory miały miejsce w ramach prac rozwojowych poza USA, w kluczowych amerykańskich ośrodkach szpitalnych. Testy te Biovo przeprowadzi wspólnie z jednym lub kilkoma partnerami zainteresowanymi umową dystrybucyjną lub docelowo nabyciem praw globalnych do produkcji i sprzedaży urządzenia, a także praw do własności intelektualnej. Szczegóły dotyczące dopuszczenia produktu opisane zostały przez Spółkę w raporcie bieżącym 14/2020.

IV.2.2 Sezonowość działalności

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

IV.2.3 Istotne czynniki rozwoju w perspektywie kolejnego kwartału

Czynniki związane z niezawarciem umowy

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

Czynniki związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy była głównie finansowana przez akcjonariuszy, częściowo ze środków uzyskanych z transakcji sprzedaży technologii CSS w 2017 r. oraz finansowania dłużnego pozyskanego w I kw. 2020 r. Z uwagi na upływ czasu od

podpisania umów dystrybucyjnych lub transferu technologii do otrzymania przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Grupy musi być nadal finansowany poprzez źródła zewnętrzne, tj. granty, pożyczki i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z komercjalizacji poszczególnych produktów może być odległa w czasie, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

Czynniki związane z utratą środków publicznych

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

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

Czynniki związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

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

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

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

Czynniki związane z patentami

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

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

IV.2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Airway Medix S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Airway Medix S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca jak również łączna wartość wszystkich udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 30 czerwca 2020 roku nie jest znacząca.

IV.2.6 Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

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

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

3. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR na podstawie art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeksu postępowania administracyjnego i art. 207 ust. 9 pkt 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania postanowieniem z dnia 28 listopada 2017 r. o sygnaturze DP.0250.3.2017.MŁ. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosi: 1.230.542,72 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści dwa złote 72/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem Decyzji nr 8/2018 z dnia 30 maja 2018 roku nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. W dniu 14.09.2018 r. została wydana Decyzja NCBR nr 15/2018 dot. odroczenia ww. płatności do 6.07.2019 r. oraz ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł. W dniu 22 maja 2019 r. Airway Medix S.A. złożyła kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (o odroczenie terminu spłaty, lub alternatywnie o rozłożenie należności na raty). W dniu 26 czerwca 2019 r. została wydana Decyzja nr 16/2019 odmawiająca udzielenia kolejnej ulgi. Airway Medix S.A. w dniu 16 lipca 2019 r. złożyła Odwołanie od Decyzji nr 16/2019 do Ministra Inwestycji i Rozwoju za pośrednictwem NCBR od negatywnej Decyzji nr 16/2019 odmawiającej przyznania ulgi zgodnie z wnioskiem Beneficjenta z dnia 22 maja 2019 r. W dniu 8 lipca 2019 r. Beneficjent złożył kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (wniosek z dnia 5.07.2019 r. o odroczenie i rozłożenie na dwie płatności kwoty należności). W dniu 11 lipca 2019 r. zostało wszczęte postępowanie na wniosek Beneficjenta w sprawie udzielenia ulgi w spłacie należności. W dniu 21.10.2019 r. wydana została Decyzja nr 27/2019 NCBR umarzająca postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. W dniu 8.11.2019 r. Beneficjent wniósł odwołanie do Ministra Inwestycji i Rozwoju od Decyzji nr 27/2019 umarzającej postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. 7.04.2020 r. - mija termin załatwienia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji 27/2019. 7.04. 2020 r.- mija termin rozpatrzenia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji nr 16/2019. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy. Powyższe dwa odwołania zostaną prawdopodobnie rozpatrzone w roku 2021. Na dzień publikacji nie ma dalszych postępowań w sprawie.
4. Projekt: Go Global. W związku z umową dot. projektu Go Global, której przedmiotem był projekt pt.: „Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański” nie wszczęto formalnego postępowania. W związku z przeprowadzoną w sierpniu 2017 r. kontrolą finansową oraz kontrolą merytoryczną, NCBR poinformował Emitenta, że zaistniały przesłanki do zwrotu 5-krotności otrzymanego dofinansowania. Kwota dofinansowania wynosi 77 523,13 PLN. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji NCBR nie wszczęło w tej sprawie postępowania administracyjnego.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 30 czerwca 2020 r. nie toczyły się w odniesieniu do Airway Medix S.A. lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wierzytelności, w takie których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Airway Medix S.A.

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

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

IV.3 RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej państw, w których Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe oraz państw, w których sprzedawane będą produkty Grupy do końcowych klientów. W pierwszym przypadku jest to w największym stopniu Izrael, gdzie zlokalizowana jest spółka zależna Emitenta Biovo Technologies Ltd, prowadząca prace badawczo-rozwojowe produktów Emitenta. W drugim przypadku są to potencjalnie wszystkie kraje na świecie, ale w szczególności są to kraje najbardziej rozwinięte: Stany Zjednoczone Ameryki, rozwinięte kraje Azji, kraje Europy Zachodniej oraz Australia – główne rynki docelowe dla produktów lub technologii Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji w tych krajach. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założeń 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 założeń 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 szczególnie regulowany. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy ma potwierdzenie działania oraz uzyskanie zezwoleń regulacyjnych dla rozwijanych przy udziale Grupy innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, zarówno na rynku amerykańskim, na terenie Unii Europejskiej jak i w innych krajach. Istotnym z punktu widzenia działalności Grupy rynkiem jest rynek USA, na którym regulacje dotyczące wyrobów z branży biomedycznej są wyjątkowo surowe.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

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

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Grupy

Działalność Grupy koncentruje się między innymi na zastosowaniu nowych produktów lub innowacyjnych technologii w zapobieganiu różnym chorobom i stanom chorobowym oraz na potrzeby diagnostyczne. W związku z charakterem prowadzonej działalności niektóre produkty Grupy dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, jedna lub więcej spółek Grupy może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za szkody spowodowane przez skutki uboczne. W związku z powyższym istnieją ryzyka, że niektóre produkty oferowane przez

Grupę mogą zostać wycofane z obrotu oraz Grupa będzie zobowiązana do zapłaty odszkodowań. Powyższe ryzyka występują niezależnie od sposobu wprowadzania produktu na rynek oraz od tego czy wprowadza je na rynek Grupa lub podmiot trzeci.

Ryzyko naruszenia patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Grupy i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników i osób współpracujących z Grupą, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża biomedyczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś utraty obecnych pracowników poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Ponadto

konkurencyjność na rynku pracy może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników, Grupa będzie zmuszona podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Grupa może też nie być w stanie przyciągnąć nowych lub utrzymać kluczowych pracowników na warunkach, które są akceptowalne z ekonomicznego punktu widzenia.

Ryzyko spadku popytu

Rozwój Grupy zależy w dużej mierze od liczby zamówień i wielkości kontraktów uzyskanych od placówek leczniczych bezpośrednio przez Emitenta lub partnerów, z którymi Grupa będzie związana umowami dostawy produktów, umowami dystrybucyjnymi lub transferu technologii czy podobnymi. Te z kolei zależą od popytu klientów końcowych na produkty Grupy oraz na produkty partnerów handlowych Grupy. Popyt na wyroby Grupy w dużej mierze warunkowany jest przez strukturę finansowania służby zdrowia. Zmniejszenie lub brak popytu na te produkty, jak i szerzej na rozwiązania innowacyjne oferowane przez Grupę, może spowodować spadek wartości projektów prowadzonych przez Grupę jak również problemy z ich komercjalizacją. W tym obszarze Emitent wskazuje również na możliwy wpływ epidemii COVID -19 na zainteresowanie technologiami rozwijanymi przez Emitenta.

Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów

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

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

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

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

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

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

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

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

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

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

W celu prowadzenia działalności operacyjnej spółki z Grupy zawierają umowy, w tym o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy konsorcjum) i handlowej (umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) i inne. Należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. W szczególności istnieje ryzyko niewykonania

lub nienależytego wykonania umowy, nieuzasadnionego dążenia do podnoszenia cen, czy też niedotrzymanie standardu zamówionych usług.

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

Ryzyko niezawarcia umowy pomimo podpisania listu intencyjnego

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium

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

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

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

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy była głównie finansowana przez akcjonariuszy oraz z przychodów uzyskanych w 2017 roku z tytułu sprzedaży technologii CSS. Z uwagi na upływ czasu od podpisania ostatniej umowy sprzedaży, dalszy rozwój działalności Grupy musi być nadal finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody, ale także poprzez źródła zewnętrzne, m.in. produkty bankowe, granty i emisje akcji, a potencjalnie przejściowo także poprzez pożyczki od podmiotu dominującego. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z poszczególnych projektów może być odległa w czasie, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

Ryzyko związane z pozycją negocjacyjną umów licencyjnych, dystrybucyjnych i podobnych

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

Ryzyko związane z patentami

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

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

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Grupa działa na światowym rynku innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozzerwalnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa

własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Grupa. Sytuacja taka rodzi dla Grupy ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo (w szczególności sądy i organy podatkowe) niekorzystnych rozstrzygnięć.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

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

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

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

Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Grupy

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

Ryzyko związane z utratą środków publicznych

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

Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy

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

Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

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

Z kolei awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Grupy dotyczącą jej działalności

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

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów

Działalność Grupy musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. W związku z powyższym Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Grupy pod kątem oceny przestrzegania m.in. przepisów zakazujących stosowania określonych praktyk, które naruszają wspólne interesy konsumentów (takich jak przedstawianie konsumentom niezrzetelnych 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 zarządzić przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku jej nadużywanie. Stwierdzając podejmowanie takich działań, Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może nakazać zaprzestanie ich stosowania lub usunięcia jej skutków (np. poprzez zastosowanie środków polegających w szczególności na: udzieleniu licencji praw własności intelektualnej), a także nałożyć karę pieniężną w wysokości do 10% wartości przychodów osiągniętych w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych nakłada wysokie kary pieniężne do 10 mln EUR lub 2% całkowitego rocznego światowego dochodu za naruszenie wytycznych dotyczących

przetwarzania danych osobowych. W związku z powyższym spółka przeprowadziła audyt ogólny i przystosowała odpowiednio dokumentację aby zapobiec naruszeniu rozporządzenia.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

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

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

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

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

Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi zawartymi w Statucie Spółki

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z umową sprzedaży technologii CSS

W dniu 3 października 2017 r. zamknięto transakcję sprzedaży technologii Airway Medix CSS. Płatność kolejnych transz ceny nabycia jest uzależniona od zewnętrznych okoliczności oraz woli kupującego, który po 4 latach od zawarcia umowy może zwrócić nabyte aktywa Jednostce dominującej, jednocześnie nie uiszczając drugiej raty ceny nabycia.

Ryzyko związane z wpływem koronawirusa na popyt produktów Grupy.

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

IV.4 AKCJONARIAT

IV.4.1 Informacje o Akcjonariacie

Według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, tj. na 30 września 2020 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Adiuvo Investments S. A.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	28 888 412	28 888 412	49,45%	49,45%
Suma	58 418 444	58 418 444	100%	100%

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu okresowego za pierwszy kwartał 2020 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

1. Dnia 31 lipca 2020 r. Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR, dot. zbycia 358490 akcji spółki Airway Medix S.A. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 12/2020.
2. Dnia 20 sierpnia 2020 r. Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR, dot. zbycia łącznie 2582564 akcji spółki Airway Medix S.A. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 17/2020 oraz 18/2020.

3. W dniu 26 sierpnia 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o zgodnie z którym po rozliczeniu ww. transakcji Orenore Sp. z o.o. nie posiada akcji Airway Medix, natomiast Adiuvo posiada niezmiennie 24917982 akcji Airway Medix, co stanowi 42,65% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 24917982 głosów, co stanowi 42,65% ogólnej liczby głosów. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 20/2020.

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

Marek Orłowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta za pośrednictwem Adiuvo Investments S.A kontroluje 24 917 982 akcji Spółki o wartości nominalnej 24 917 982 PLN.

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

W dniu 19 sierpnia 2020 r. Spółka otrzymała od osoby pełniące obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie notyfikacyjne sporządzone na podstawie art.19 Rozporządzenia MAR, którego treść była ujęta w raporcie ESPI 16/2020 i które dotyczyło zbycia akcji w liczbie 56 000 przez Annę Aranowską-Babłok pełniącą funkcję Członka Zarządu Airway Medix S.A. W związku ze zbyciem, Anna Aranowska-Babłok nie posiada akcji Spółki.

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

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

Z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych powyżej, w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego osoby nadzorujące nie nabywały/zbywały uprawnień do akcji Spółki.

Informacje o uprawnieniach do akcji Airway Medix S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

V. Oświadczenia osób zarządzających

V.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności

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

VI. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 30 września 2020 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu

Oron Zachar
Członek Zarządu

AirwayMedix



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ AIRWAY MEDIX S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Airway Medix („Grupa”), której jednostką dominującą jest Airway Medix S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Gen. Józefa Zajączka 11, lok. 14 oraz załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej i skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, dodatkowe noty objaśniające.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane

w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Akapit objaśniający - niepewność związana z kontynuacją działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę

Zwracamy uwagę na notę 5.2 „Założenia dot. kontynuacji działalności” informacji dodatkowej śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która wskazuje, że biorąc pod uwagę, że strategią Grupy nie jest generowanie środków pieniężnych z bieżącej sprzedaży rozwijanych urządzeń, Jednostka dominująca identyfikuje potencjalne ryzyko płynności rozumiane jako brak wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Grupy i Spółki zależy od zaistnienia po dacie niniejszego raportu opisanych w nocie zdarzeń. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych przez Grupę i Jednostkę dominującą działań może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki i Grupy. Jak wykazano w nocie 5.2, powyższe wskazania łącznie z innymi informacjami opisanymi w tej nocie świadczą o istnieniu niepewności, która może powodować wątpliwości co do zdolności Spółki i Grupy do kontynuacji działalności.

Nasz wniosek nie zawiera modyfikacji w tym zakresie.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

**w imieniu której biegły rewident
dokonał przeglądu sprawozdania finansowego**

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident nr ewid. 11380

dr André Helin
Prezes Zarządu Komplementariusza
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Warszawa, 30 września 2020 r.