

# AirwayMedix

AIRWAY MEDIX S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone  
na dzień i za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2020 r.

---

<b>SPIS TREŚCI</b>	
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....</b>	<b>10</b>
<b>Nota 1 Informacje ogólne.....</b>	<b>10</b>
<b>Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.....</b>	<b>12</b>
2.1 Zarząd .....	12
2.2 Rada Nadzorcza .....	12
<b>Nota 3 Zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....</b>	<b>13</b>
<b>Nota 4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....</b>	<b>13</b>
4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	15
4.3 Nowe standardy i interpretacje .....	15
4.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF .....	17
4.5 Polityka rachunkowości .....	17
4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych.....	17
4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	18
4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego.....	19
4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne .....	19
4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu.....	20
4.5.7 Wartości niematerialne .....	21
4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	22
4.5.9 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	23
4.5.10 Instrumenty finansowe.....	23
4.5.11 Zapasy .....	25
4.5.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	25
4.5.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	26
4.5.14 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia .....	26
4.5.15 Kapitał własny.....	26
4.5.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	27
4.5.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	27
4.5.18 Rezerwy .....	27
4.5.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	27
4.5.20 Świadczenia pracownicze .....	28
4.5.21 Płatności w formie akcji .....	28
4.5.22 Przychody i koszty.....	29
4.5.23 Podatek dochodowy .....	31
4.5.24 Zysk netto na akcję .....	32
4.5.25 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego .....	32
4.5.26 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	32
4.5.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	32
4.5.28 Zarządzanie kapitałem .....	33
4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	33
4.6.1 Profesjonalny osąd.....	33
4.6.2 Niepewność szacunków .....	33
<b>Nota 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</b>	<b>34</b>
6.1 Ryzyko stopy procentowej.....	34
6.2 Ryzyko walutowe .....	35
6.3 Inne ryzyko cenowe .....	36
6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe .....	36
6.5 Ryzyko kredytowe.....	37
6.6 Ryzyko związane z płynnością.....	37
<b>Nota 7 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....</b>	<b>38</b>

<b>Nota 8 Przychody i koszty</b>	<b>38</b>
8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	38
8.2 Pozostałe przychody operacyjne	39
8.3 Pozostałe koszty operacyjne	39
8.4 Przychody finansowe	39
<b>Nota 9 Podatek dochodowy</b>	<b>39</b>
9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym	39
9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	40
9.3 Odroczonego podatku dochodowego	40
<b>Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję</b>	<b>41</b>
<b>Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>42</b>
<b>Nota 12 Wartości niematerialne</b>	<b>42</b>
12.1 Wartości niematerialne	42
12.2 Aktywa kontraktowe oraz pozostałe aktywa	43
12.3 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	43
<b>Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>44</b>
<b>Nota 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>45</b>
<b>Nota 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>46</b>
<b>Nota 16 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały</b>	<b>46</b>
16.1 Kapitał zakładowy	46
16.2 Pozostałe kapitały	47
16.3 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem	48
<b>Nota 17 Rezerwy</b>	<b>48</b>
<b>Nota 18 Świadczenia pracownicze</b>	<b>48</b>
18.1 Programy akcji pracowniczych	48
18.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	49
<b>Nota 19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>50</b>
<b>Nota 20 Dotacje</b>	<b>51</b>
<b>Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe</b>	<b>51</b>
21.1 Inne zobowiązania warunkowe	51
21.2 Zobowiązania inwestycyjne	51
21.3 Sprawy sądowe	51
21.4 Gwarancje, weksle	52
21.5 Rozliczenia podatkowe	52
<b>Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych</b>	<b>52</b>
22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	52
22.2 Jednostka dominująca całej grupy	54
22.3 Kluczowy personel kierowniczy	54
22.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	55
<b>Nota 23 Instrumenty finansowe</b>	<b>55</b>
<b>Nota 24 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>56</b>
<b>Nota 25 Struktura zatrudnienia</b>	<b>57</b>
<b>Nota 26 Zdarzenia po dniu bilansowym</b>	<b>57</b>

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>
Przychody ze sprzedaży	0	294	0	68
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 206	-1 824	-493	-424
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 878	-641	-420	-149
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 060</b>	<b>-779</b>	<b>-460</b>	<b>-181</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,04	-0,01	0	0
- rozwodniony	-0,04	-0,01	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-2 060</b>	<b>-779</b>	<b>-460</b>	<b>-181</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	27 982	35 716	6 064	8 387
Aktywa obrotowe	21 936	6 178	4 753	1 451
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>49 918</b>	<b>41 894</b>	<b>10 817</b>	<b>9 838</b>

Kapitał własny	29 773	31 833	6 452	7 475
Zobowiązania długoterminowe	4 781	4 938	1 036	1 160
Zobowiązania krótkoterminowe	15 364	5 123	3 329	1 203
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>49 918</b>	<b>41 894</b>	<b>10 817</b>	<b>9 838</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 268	5 690	-507	1 323
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 347	-7 363	-1 195	-1 712
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 976	1 449	2 006	337
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 361</b>	<b>-224</b>	<b>304</b>	<b>-52</b>

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczone zostały na walutę Euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,6148 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,2585 PLN).
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,4742 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,3018 PLN).

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		(badane)	(badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>27 982</b>	<b>35 716</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	0	0
Wartości niematerialne	12	26 495	21 115
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	1 487	1 187
Aktywa z tytułu umów z klientami	12.2	0	13 414
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>21 936</b>	<b>6 178</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	670	1 215
Pozostałe aktywa finansowe	13	4 683	4 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	2 047	641
Aktywa z tytułu umów z klientami	12.2	14 537	0
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>49 918</b>	<b>41 894</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		(badane)	(badane)
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>29 773</b>	<b>31 833</b>
Kapitał akcyjny	16.1	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	16.2	1 147	1 147
Zyski zatrzymane		5 638	7 698
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4 781</b>	<b>4 938</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		0	639
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	14	13
Dotacje otrzymane	20	1 497	1 497
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	3 271	2 789
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>15 364</b>	<b>5 123</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		10 292	299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	5 036	4 732
Inne zobowiązania (Factoring)		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	8	57
Rezerwy	17	28	35
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>49 918</b>	<b>41 894</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
		(badane)	(badane)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>294</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>-2 206</b>	<b>-2 118</b>
Zużycie materiałów i energii		0	0
Usługi obce		-1 907	-1 518
Podatki i opłaty		-70	0
Wynagrodzenia	8.1	-225	-342
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-4	-8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	-250
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-2 206</b>	<b>-1 824</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.2	92	397
Pozostałe koszty operacyjne	8.3	-45	-1
Utrata wartości należności		-312	0
Przychody finansowe	8.4	1 219	868
Koszty finansowe	8.5	-627	-81
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 878</b>	<b>-641</b>
Podatek dochodowy	9.1	-181	-138
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-2 060</b>	<b>-779</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-2 060</b>	<b>-779</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 060	-779
Udziałom niekontrolującym		0	0
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		-0,04	-0,01
- rozwodniony		-0,04	-0,01

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>
Zysk (strata) netto	-2 060	-779
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	0	0
Inne dochody całkowite netto	0	0
Całkowite dochody ogółem	-2 060	-779

AIRWAY MEDIX S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.

(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 31.12.2020 (badane)	Kapitał akcyjny	Obniżenie kapitału akcyjnego - niezarejestrowane	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2020	19 862	0	1 952	1 174	1 147	0	7 698	31 833
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	-2 060	-2 060
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	-2 060	-2 060
Stan na 31.12.2020	19 862	0	1 952	1 174	1 147	0	5 638	29 773
Za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 (badane)	Kapitał akcyjny	Obniżenie kapitału akcyjnego - niezarejestrowane	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2019	19 862	0	1 952	1 174	1 147	0	8 477	32 612
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	0	-779	-779
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	-779	-779
Stan na 31.12.2019	19 862	0	1 952	1 174	1 147	0	7 698	31 833



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	(badane)	(badane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	<b>-1 878</b>	<b>-641</b>
<b>Korekty zysku brutto:</b>		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	130	-463
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-936	145
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	0	-400
Zmiana stanu rezerw	-8	-251
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-49	-50
Wycena programu motywacyjnego	0	0
Rozliczenie dotacji	0	-70
Aktywo umowne	0	4 056
Inne korekty	-33	0
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	202	1 564
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	304	1 800
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 268</b>	<b>5 690</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	-5 347	-7 363
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 347</b>	<b>-7 363</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	9 741	936
Wpływy z tytułu dotacji	0	110
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	-765	4 467
Inne zobowiązania finansowe (factoring)	0	-4 064
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 976</b>	<b>1 449</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 361</b>	<b>-224</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>641</b>	<b>872</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 407</b>	<b>-231</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	46	-7
- przepływy pieniężne netto	1 361	-224
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 048</b>	<b>641</b>
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **Nota 1 Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11Z). Spółka prowadzi działalność na bazie współpracy polsko-izraelskiej. Spółka zależna Biovo Technologies Ltd. pełni funkcję certyfikowanego centrum badawczo-rozwojowego, w którym rozwijane i tworzone są rozwiązania Spółki. Działalność operacyjna oraz prace badawczo-rozwojowe prowadzone są głównie w spółce zależnej Biovo Technologies Ltd.

Airway Medix Spółka Akcyjna („Spółka”, „Airway Medix”, „Emitent”), z siedzibą w Warszawie przy ulicy Gen. Józefa Zajęzka 11 lok. 14, jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000477329.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 146885502.

Spółka Airway Medix S.A. powstała w dniu 25 września 2013 r. w wyniku połączenia spółek – Airway Medix BIS Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. 17 grudnia 2014 r. akcje serii A Airway Medix S.A. zadebiutowały w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Dnia 23 marca 2016 r. wprowadzono akcje serii B na rynek NewConnect. 24 maja 2016 r. wykluczono akcje Spółki z obrotu na rynku NewConnect i jednocześnie dopuszczono oraz wprowadzono do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje serii A i B. 10 sierpnia 2016 r. wprowadzono do obrotu giełdowego akcje serii C. 3 kwietnia 2017 r. wprowadzono do obrotu giełdowego akcje serii D.

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

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

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

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

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

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

86.90D - działalność paramedyczna.

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

32.9 - produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. był podmiot Adiuvo Investments S.A., który wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A.

Podmiotem dominującym spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia 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:	25 071 219	25 071 219	42,92%	42,92%
Adiuvo Investments S. A.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Orenore Sp. z o.o.	153 237	153 237	0,27%	0,27%
Oron Zachar	4 312 050	4 312 050	7,38%	7,38%
Pozostali	29 035 175	29 035 175	49,70%	49,70%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu spółki 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%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Dnia 19 maja 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 - informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 6/2020.

W dniu 20 maja 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 Adiuvo Investments S.A. (Adiuvo) zawiadamia, że w dniu 14 maja 2020 roku Orenore zawarło umowę zbycia łącznie 3.000.000 spółki Airway Medix S.A. (Airway Medix) w związku z czym po rozliczeniu ww. transakcji bezpośredni udział Orenore w Airway Medix ulegnie zmniejszeniu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Przed rozliczeniem ww. transakcji stan posiadania akcji Airway Medix przez Orenore oraz Adiuvo obejmował łącznie 30.500.546 akcji Airway Medix, co stanowi 52,21% udziału w kapitale zakładowym Airway Medix i uprawnia łącznie do 30.500.546 głosów co stanowi 52,21% ogólnej liczby głosów, przy czym: a. Orenore posiadało 5.582.564 akcji Airway Medix, co stanowi 9,56% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 5.582.564 głosów, co stanowi 9,56% ogólnej liczby głosów. b. Adiuvo posiadało 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. Po rozliczeniu ww. transakcji stan posiadania akcji Airway Medix przez Orenore oraz Adiuvo obejmować będzie łącznie 27.500.546 Airway Medix, co stanowi 47,08% udziału w kapitale zakładowym Airway Medix i uprawniać będzie łącznie do 27.500.546 głosów co stanowi 47,08% ogólnej liczby głosów, przy czym: a. Orenore posiadać będzie 2.582.564 akcji Airway Medix, co stanowi 4,42% udziału w kapitale zakładowym i uprawniać do 2.582.564 głosów, co stanowi 4,42% ogólnej liczby głosów. b. Adiuvo posiada 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. Adiuvo wraz z Orenore wchodzi w skład Grupy Orenore dla której podmiotem dominującym jest Orenore Investments Limited. Poprzez udziały w podmiotach z Grupy Orenore podmiotem dominującym dla Airway Medix w rozumieniu art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy pozostaje Pan Marek Orłowski. Jednocześnie Orenore informuje, iż nie istnieją podmioty zależne od Orenore (inne niż Adiuvo) posiadające akcje Airway Medix, jak również nie istnieją podmioty, o

których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy. Dodatkowo Orenore informuje, że nie istnieją instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 7-9 Ustawy.”

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.

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.

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.

W dniu 14 października 2020 r. Spółka Airway Medix S.A. otrzymała od Członka Zarządu Spółki Pana Orona Zachara informację mailową o tym, że w ramach transakcji dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zbył łącznie 97.539 akcji Spółki Airway Medix S.A. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym 25/2020.

W dniu 19 października 2020 r. Spółka Airway Medix S.A. otrzymała od Członka Zarządu Emitenta Pana Orona Zachara powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR dotyczące zbycia 52.461 akcji Spółki Airway Medix S.A. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym 26/2020.

W dniu 20 października 2020 r. Spółka Airway Medix otrzymała od Członka Zarządu Emitenta Pana Orona Zachara powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR dotyczące zbycia 150.000 akcji Spółki Airway Medix S.A. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym 27/2020.

W dniach 30 listopada 2020 r. oraz 2 grudnia 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, których treść została przekazana raportami bieżącymi nr 28/2020 oraz 29/2020.

## **Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki**

### **2.1 Zarząd**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

### **2.2 Rada Nadzorcza**

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

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski
- Maria Gajda
- Wojciech Bablok
- Paweł Nauman

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski

- Maria Gajda
- Wojciech Bablok
- Paweł Nauman

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Bablok. Poza powyższym w roku 2020 nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

### **Nota 3 Zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2021 roku.

### **Nota 4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Airway Medix Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2015 r. postanowiono, że Spółka będzie sporządzała sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF w sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. 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 Spółkę. Biorąc pod uwagę, że strategią Spółki 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. Biorąc powyższe ryzyko pod uwagę, niezależnie od opisanych spodziewanych zdarzeń w kolejnych 12 miesiącach, Zarząd Spółki stale podejmuje działania z celu promocji Spółki i pozyskania dodatkowego dofinansowania w celu zabezpieczenia działalności operacyjnej Spółki.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Spółka pozyskała z banku finansowanie dłużne o charakterze długoterminowym zabezpieczone wpływami z zawartych umów z odbiorcami oraz na majątku Spółki (wartość pozyskanego finansowania wynosi 2 mln EUR, a termin jego zwrotu – październik 2021 r.). Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania otrzymane finansowanie zostało wykorzystane w całości. W dniu 30 marca 2021 roku Spółka podpisała z bankiem porozumienie zmieniające warunki otrzymanego finansowania dłużnego w taki sposób, że kwota udzielonego kredytu została zwiększona o 700.000 Euro. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej pozostały bez zmian.

Zgodnie z raportem bieżącym 19/2017 opublikowanym 17 sierpnia 2017 roku, 3 października 2021 roku mija okres 4 lat od zamknięcia Transakcji sprzedaży technologii CSS, a co za tym idzie Kupujący jest zobowiązany do zapłaty drugiej transzy płatności, tj. 40% z 10.500.000 EUR zgodnie z poniższymi warunkami. W przypadku braku płatności drugiej transzy we wskazanym powyżej terminie oraz na warunkach określonych w Umowie Sprzedaży Kupujący przeniesie zwrotnie na Spółkę prawa własności intelektualnej wchodzącej w skład zakupionej Zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Ponadto, Umowa Sprzedaży przewiduje, że część Ceny w wysokości 20% drugiej transzy może zostać zatrzymana przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży, w tym złożonych przez Spółkę zapewnień, przy czym poszczególne kwoty zatrzymane przez Kupującego zostaną zapłacone Spółce po upływie 12 miesięcy od dnia dokonania płatności Drugiej Transzy, o ile ze strony Kupującego nie zostaną zgłoszone roszczenia na warunkach określonych w Umowie Sprzedaży.

Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Zarządu, Spółka planuje sfinalizować transakcję sprzedaży jednej lub kilku rozwijanych technologii. Należy jednak mieć na względzie, że na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka 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.

Zgodnie z raportem 2/2021 z dnia 26.02.2021 roku Spółka zakończyła prace rozwojowe Produktu LMA i pomyślnie osiągnęła etap tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej, lub partnera strategicznego.

W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka rozpoczęła kolejny etap, który może przybliżać Spółkę do komercjalizacji tego produktu, polegający na prezentacji finalnego urządzenia partnerom strategicznym. Z uwagi na obecną sytuację pandemiczną bezpośrednie spotkania oraz prezentacje produktu w ośrodkach klinicznych są niemożliwe. W związku z tym prezentacje działania produktu odbywają się na odległość, z wykorzystaniem video.

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, po wcześniejszym przeprowadzeniu testów użytkowych produktu, które do tej pory miały miejsce w ramach prac rozwojowych poza USA, w kluczowych amerykańskich ośrodkach szpitalnych. Zgodnie z raportem 03/2021 z dnia 02.03.2021 roku, aktualnie urządzenie Cuffix jest konsultowane i oceniane wewnętrznie w USA przez potencjalnych partnerów i dystrybutorów, pod kątem atrakcyjności rynkowej i dopasowania do istniejącego portfolio. Ze względu na ograniczenia w podróżowaniu z Izraela do USA spowodowane przez COVID-19 w listopadzie i grudniu 2020 r. urządzenie Cuffix nie zostało oficjalnie przetestowane w amerykańskich szpitalach. Zgodnie z polityką Spółki, w celu zapewnienia najwyższej jakości wykonywanych testów oraz zgodności z procedurami medycznymi, wszystkie testy muszą być inicjowane w obecności delegatów Biovo/Airway. Aktualny postęp szczepień w Izraelu daje podstawy, by sądzić, że wspomniane testy zostaną rozpoczęte wkrótce, jak tylko nastąpi otwarcie ruchu lotniczego pomiędzy USA a Izraelem, przy czym z uwagi na dynamiczny rozwój związany z rozprzestrzenianiem się COVID-19 i czynnikami niezależnymi od Emitenta trudno w ocenie Spółki precyzyjnie określić perspektywę czasową w jakiej będzie to możliwe. Czas trwania powyższych testów Spółka niezmiennie szacuje na okres ok. 4-6 tygodni od ich rozpoczęcia.

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 obniżyć obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, poprawiając stan kliniczny wentylowanych pacjentów. 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 możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów oraz uniemożliwił bezpośrednie spotkania z partnerami strategicznymi, dystrybutorami czy też przedstawicielami jednostek klinicznych. To spowodowało opóźnienia i/ lub wstrzymanie planowanych do zrealizowania w 2020 roku kamieni milowych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd dostrzega wyraźną zmianę w możliwościach komunikacyjnych z poszczególnymi partnerami. Trwają rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi w UE, Azji i USA, w zakresie rozwoju działalności Spółki i zastosowania rozwijanych urządzeń.

Zarząd Spółki 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 Spółki co najmniej przez okres kolejnych 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Przy tym należy wskazać występujące ryzyko potencjalnych opóźnień powyżej opisanych zdarzeń. W szczególności opóźnienie wykonania płatności kolejnej transzy przez Kupującego za technologię CSS mogłoby prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Wskazać także należy, że gdyby aktualna sytuacja rynkowa utrzymywała się w kolejnych okresach lub inne czynniki miałyby doprowadzić do opóźnień w zakresie realizacji innych powyżej opisanych zdarzeń, Spółka zwraca uwagę na potencjalne ryzyko płynności.

## 4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 31.12.2020	Kurs na dzień 31.12.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585	4,4742	4,2988
USD	3,7584	3,7977	3,9045	3,8399
GBP	5,1327	4,9971	5,0240	4,8988
ILS	1,1704	1,0982	1,1397	1,0778

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

## 4.3 Nowe standardy i interpretacje

### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2020 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2019 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 r. zmieniono również MSSF 4 – w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 r.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 r. Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 r. datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższego standardu może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*)

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu

wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 *Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych)* – Faza 2

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 r. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych*

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych* opublikowane w dniu 12 lutego 2021 r.

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

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku (z późn. zmianami) i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 r.

- **Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe**

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.



Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 r.. Na tym etapie nie jest możliwe określenie wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

#### 4.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok 2019 i na dzień 31 grudnia 2019 roku.

#### 4.5 Polityka rachunkowości

W niniejszej nocie opisano najważniejsze zasady rachunkowości Spółki, biorąc pod uwagę także fakt, że nie wszystkie zasady mogły mieć zastosowanie.

##### 4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3. Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki. Nadwyżkę udziału Spółki w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

##### **Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą**

W przypadku połączeń obejmujących jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą, wobec braku uregulowań w MSSF 3 co do sposobów rozliczenia tego rodzaju transakcji, Spółka określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej.

Przez jednostkę znajdującą się pod wspólną kontrolą rozumiany jest podmiot, w którym kontrolę w rozumieniu MSR 27 (do dnia 31 grudnia 2013 r.) i MSSF 10 (od 1 stycznia 2014 r.) – bezpośrednio lub pośrednio - posiada jednostka dominująca sprawująca kontrolę nad Spółką.

Spółka jako jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą traktowała jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o., znajdujące się pod jej kontrolą nie wcześniej niż od dnia przejęcia kontroli nad Spółką przez Orenore.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejęcia kontroli przez Spółkę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został

przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek; a także
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów,

przy czym w przypadku nieistotnego wpływu braku tych wyłączeń, nie dokonuje się ich.

#### 4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 31.12.2020	Kurs na dzień 31.12.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585	4,4742	4,2988
USD	3,7584	3,7977	3,9045	3,8399
GBP	5,1327	4,9971	5,0240	4,8988
ILS	1,1704	1,0982	1,1397	1,0778

#### 4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią urządzenia techniczne i wyposażenie biura.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 4.5.8).

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś wysokość nakładów można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) Spółka dokonuje, z uwzględnieniem trybu konsumowania korzyści ekonomicznych z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych metodą amortyzacji liniowej, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania, oszacowane na podstawie szacowanego okresu użytkowania danego składnika aktywów, w następujących przedziałach:

- urządzenia techniczne: 3-7 lat,
- wyposażenie: 10 lat,
- inne środki trwałe: 10 lat.

Ponadto corocznie Spółka dokonuje regularnych przeglądów rzeczowych aktywów trwałych pod kątem adekwatności stosowanych okresów użytkowania, wartości końcowej i metod amortyzacji do bieżących warunków prowadzenia działalności.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat, gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (istotne komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, w tym koszty przeglądów certyfikacyjnych, których przeprowadzenie jest niezbędne.

Specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt awaryjny o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w wyniku w momencie ich wykorzystania.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

#### 4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

#### 4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

#### 4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Wszystkie umowy leasingowe są rozliczane poprzez ujęcie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, za wyjątkiem:

- umów leasingowych dotyczących aktywów o niskiej wartości;
- umów leasingowych obejmujących okres leasingu 12 miesięcy lub krótszy.

Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się według wartości bieżącej opłat leasingowych na rzecz leasingodawcy przez okres leasingu, gdzie stopę dyskonta ustala się na podstawie stopy procentowej leasingu, chyba że (jak to ma zwykle miejsce) nie jest ona łatwa do ustalenia, w którym to przypadku stosuje się krańcową stopę procentową grupy na dzień rozpoczęcia leasingu. Zmienne opłaty leasingowe są uwzględniane w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu tylko wtedy, gdy zależą od indeksu lub stawki. W takich przypadkach, początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu zakłada, że element zmienny pozostanie taki sam przez cały okres leasingu. Pozostałe zmienne opłaty leasingowe są odnoszone w koszty w okresie, którego dotyczą.

W momencie początkowego ujęcia wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu obejmuje także:

- kwoty, których zapłata jest oczekiwana w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna przyznanej spółce/grupie, jeśli istnieje wystarczająca pewność, że Spółka z tej opcji skorzysta;
- wszelkie kary za wypowiedzenie umowy leasingu, jeżeli okres leasingu został oszacowany z założeniem, że opcja wypowiedzenia może zostać wykonana.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są początkowo wyceniane w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszonej o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, i powiększonej o:

- opłaty leasingowe zapłacone w momencie lub przed rozpoczęciem leasingu;
- poniesione początkowe koszty bezpośrednie; oraz
- kwotę ujętej rezerwy w przypadku gdy Spółka jest umownie zobowiązana do demontażu, usunięcia lub renowacji leasingowanego składnika aktywów (zniszczenia przedmiotu leasingu).

Po początkowej wycenie, zobowiązania z tytułu leasingu wzrastają w rezultacie naliczenia odsetek według stałej stopy procentowej od niezapłaconego salda oraz zmniejszają się w rezultacie wnoszonych opłat leasingowych. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową przez pozostały okres leasingu lub przez pozostały okres użyteczności ekonomicznej składnika aktywów, jeżeli, co jest rzadkością, jest on oceniany jako krótszy niż okres leasingu.

Gdy Spółka dokonuje rewizji szacunku okresu jakiegokolwiek leasingu (ponieważ, przykładowo, dokonała ponownej oceny prawdopodobieństwa wykonania opcji przedłużenia lub rozwiązania umowy), dokonuje korekty wartości bilansowej zobowiązania z tytułu leasingu aby odzwierciedlić opłaty, których należy dokonać do końca zmienionego okresu leasingu, które są dyskontowane tą samą stopą dyskonta, która została zastosowana przy rozpoczęciu leasingu. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu jest zmieniana w podobny sposób, gdy modyfikacji ulega element zmienny przyszłych opłat leasingowych zależący od indeksu lub stawki. W obu przypadkach dokonuje się odpowiedniej korekty wartości bilansowej aktywa z tyt. prawa do użytkowania, a zmieniona wartość bilansowa podlega amortyzacji przez pozostały (zmodyfikowany) okres leasingu.

W przypadku, gdy Spółka renegotjuje warunki umowy leasingowej z leasingodawcą, ujęcie księgowe zależy od charakteru modyfikacji:

- jeżeli renegotjacje skutkują dodatkowym leasingiem jednego lub więcej składników aktywów za kwotę współmierną do ceny jednostkowej pozyskanych dodatkowych praw do użytkowania, to modyfikacja rozliczana jest jako odrębny leasing zgodnie z powyższą polityką,
- we wszystkich innych przypadkach, gdy renegotjacje poszerzają zakres leasingu (czy to poprzez przedłużenie jego okresu czy przez dodanie jednego lub więcej składników aktywów), zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane ponownie przy użyciu stopy dyskonta z daty uzgodnienia zmiany, a składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje skorygowany o tę samą kwotę,
- jeśli renegotjacje skutkują zmniejszeniem zakresu leasingu, to zarówno wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu, jak i wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje redukowana w tej samej proporcji w celu odzwierciedlenia częściowego lub całościowego zakończenia leasingu, a wynikająca różnica zostaje ujęta w zysku lub stracie. Zobowiązanie z tytułu leasingu podlega następnie dalszej korekcie w celu zapewnienia, że jego wartość bilansowa odzwierciedla renegotjowane opłaty przez okres renegotjowanego okresu leasingu, gdzie zmodyfikowane opłaty leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy dyskonta z daty uzgodnienia zmiany. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje skorygowany o tę samą kwotę.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie zawierano umów leasingu i nie wykorzystywano gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania.

#### 4.5.7 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.:

- koszty prac rozwojowych, w tym również niezakończonych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 4.5.8).

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych (za wyjątkiem wartości firmy oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania) dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- koszty prac rozwojowych: jeszcze nie oddano ich do użytkowania, zakładany okres nie krótszy niż 15 lat,
- inne wartości niematerialne: 3 lata.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały oddane do użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

#### **Koszty prac rozwojowych**

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Rozgraniczając prace rozwojowe od prac badawczych Spółka bierze pod uwagę następujące czynniki, które muszą być spełnione, aby możliwe było ujęcie nakładów na prace rozwojowe jako wartości niematerialne:

- istnienie technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak, aby można byłoby go przeznaczyć do użytkowania lub sprzedaży;
- posiadanie zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- istnienie sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Spółka oczekuje, że korzyści ekonomiczne uzyskiwane z realizacji prac rozwojowych będą uzyskiwane w okresie co najmniej 15 lat. Przewidywany okres amortyzacji wynika przede wszystkim z długości trwania ochrony własności intelektualnej dla wynalazków. Patenty przyznawane są na okres dwudziestu lat z możliwością przedłużenia o kolejnych 5 lat. W Spółce przyjęto jako najbardziej prawdopodobny model komercjalizacji polegający na rozwoju wynalazku poprzez prowadzenie prac badawczych, a następnie rozwojowych i doprowadzanie wynalazku do pierwszych przepływów pieniężnych lub rejestracji dla urzędów medycznych. Okres rozwoju urzędów medycznych prowadzący do w/w etapu to okres do 24 do 48 miesięcy.

Po tym okresie zazwyczaj sprzedawane są prawa do patentu, a dany podmiot otrzymuje wpływy od partnera strategicznego z tytułu opłat licencyjnych oraz inne wpływy z zakończenia poszczególnych etapów projektu (kamieni milowych).

W praktyce, partner strategiczny który realizuje proces komercjalizacji produktu, najczęściej dokonuje opłat o charakterze royalties przez okres trwania ochrony własności intelektualnej. Korzyści ekonomiczne uzyskiwane przez dany podmiot są więc rozłożone w czasie, co uzasadnia przyjęcie ww. okresu amortyzacji prac rozwojowych.

#### 4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez Spółkę aktywów netto w stosunku do wartości rynkowej kapitalizacji Spółki. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nieprodukowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczania wartości użytkowej aktywów Spółki. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

#### 4.5.9 Inwestycje w jednostkach zależnych

Zgodnie z MSR 27 Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

#### 4.5.10 Instrumenty finansowe

##### **Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

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

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

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

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

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

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

**Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu**

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

**Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

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

**Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

##### Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadziła nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka stosuje następujące uproszczony model wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Spółka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

#### **Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi**

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

#### **Instrumenty zabezpieczające**

Instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii o nazwie Instrumenty zabezpieczające. Spółka prezentuje jako Instrumenty zabezpieczające całą wartość godziwą instrumentów wyznaczonych do tej kategorii i spełniających kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń także w przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Spółki została wyłączona z pomiaru efektywności.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie korzystano z instrumentów z tej kategorii.



#### 4.5.11 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Spółka dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

**Przychód składników zapasów wycenia się dla:**

- materiałów i towarów – według cen nabycia,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcji w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

**Rozchód składników zapasów wycenia się dla:**

- materiałów i towarów – według metody FIFO,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

**Zapas wycenia się dla:**

- materiałów i towarów – według metody FIFO tak jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Zużycie materiałów i energii – dla materiałów i produkcji w toku oraz w pozycji Wartość sprzedanych towarów – dla towarów. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

#### 4.5.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Spółka uznaje:

- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki, oraz
- pozostałe należności, w tym:
  - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
  - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, a także należności budżetowe,
  - rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem

odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

#### 4.5.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### 4.5.14 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

#### 4.5.15 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym, przy czym opłacony, ale niezarejestrowany kapitał wykazuje się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

#### 4.5.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### 4.5.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do jednego roku wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 4.5.18 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### 4.5.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, a istnienie tego obowiązku zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
  - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Jako aktywa warunkowe Spółka wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do których jest prawdopodobne, że w przyszłości skutkować będą wpływem do Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki. Do aktywów warunkowych Spółka zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

#### 4.5.20 Świadczenia pracownicze

##### **Odprawy emerytalne**

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda odprawa emerytalna.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest z wykorzystaniem metod aktuarialnych przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Wynagrodzenia).

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

##### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

##### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

Na dzień bilansowy Spółka tworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i odprawy emerytalne.

#### 4.5.21 Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych w postaci instrumentów finansowych wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych w postaci środków pieniężnych ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

#### 4.5.22 Przychody i koszty

##### Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
  - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
  - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
  - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
  - otrzymane dotacje i darowizny.
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
  - przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
  - zyski z tytułu różnic kursowych,
  - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek,
  - przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Model Pięciu Kroków ujmowania przychodów obejmuje:

##### Identyfikacja umowy z klientem

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

##### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

##### Określenie ceny transakcyjnej

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

##### Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

##### Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy w Spółce wystąpiły wyłącznie dotacje finansujące poniesione koszty.

### Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant porównawczy.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:
  - koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
  - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
  - przekazane darowizny,
  - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz

- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki w tym w szczególności:
  - koszty oraz straty z inwestycji finansowych,
  - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
  - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania, w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
  - straty z tytułu różnic kursowych,
  - odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
  - koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki,
  - zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

#### 4.5.23 Podatek dochodowy

##### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

##### Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany

lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

#### 4.5.24 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozdzielony 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 rozładniających oraz rozładniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe.

#### 4.5.25 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Spółka prezentuje w rachunku zysków lub strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunek zysków i strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Wynik okresu w rachunku zysków i strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Spółka rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Spółka prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

W związku z powyższym w grupie pozycji, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków ujmuje się:

- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

#### 4.5.26 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

#### 4.5.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne na poziomie tych części składowych Spółki:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Spółki.



## 4.5.28 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Spółka monitoruje kapitał poprzez analizę relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym z uwzględnieniem zapadalności zobowiązań i ich źródła. spółka korzysta z różnych źródeł finansowania – emitując akcje oraz obligacje zamienne na akcje, a także zaciągając pożyczki w jednostce dominującej wyższego szczebla i wreszcie korzystając z dotacji państwowych na finansowanie ponoszonych nakładów na prace badawcze i rozwojowe.

## 4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

## 4.6.1 Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (nota 21) i rozgraniczenia pomiędzy pracami badawczymi i rozwojowymi (nota 4.5.7), jak również kwestii dotyczących niepewności opisanych w nocie kontynuacji działalności (nota 4.1).

## 4.6.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2020 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
4.5.7, 4.5.8, 4.5.9, 4.5.10, 12.2	Utrata wartości instrumentów finansowych oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
4.5.11	Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
14	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
4.5.18, 17	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych
9	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
18	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
4.5.8	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

## Nota 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań.

**Nota 6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty, pożyczki, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

**6.1 Ryzyko stopy procentowej**

Spółka może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych.

Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej.

Z uwagi na to, że na datę bilansową Grupa posiadała aktywa finansowe w postaci obligacji wyemitowanych przez spółkę powiązaną oprocentowane głównie według stopy stałej, jak również ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Na datę bilansową Grupa była stroną oprocentowanych umówi kredytów i pożyczek. Przede wszystkim ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

**Stan na dzień 31.12.2020**

	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu	4 683	0	0	4 683
Pożyczki otrzymane o stałym oprocentowaniu	1 063	0	0	1 063
Kredyty otrzymane o zmiennym oprocentowaniu	9 230	0	0	9 230
<b>Razem</b>	<b>14 975</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 975</b>

**Stan na dzień 31.12.2019**

	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu	4 322	0	0	4 322
Pożyczki otrzymane o stałym oprocentowaniu	299	0	639	938
<b>Razem</b>	<b>4 621</b>	<b>0</b>	<b>639</b>	<b>5 260</b>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

## 6.2 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności, w tym prac rozwojowych i badawczych, w walucie obcej. Ponadto Spółka korzysta z kredytu bankowego w EUR. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD i EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

	Wartość wyrażona w walucie				Po przeliczeniu
Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2020	USD	ILS	GBP	EUR	tys. PLN
<b>Aktywa finansowe (+):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>427</b>	<b>1 972</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	427	1 972
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>	<b>-915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 253</b>	<b>-13 836</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-222	0	0	-2 038	-10 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	-693	0	0	-215	-3 597
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>-915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 826</b>	<b>-11 866</b>
Kursy walutowe na 31.12.2020	3,7584	1,1704	5,1327	4,6148	
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b>	<b>-3 439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 427</b>	

	Wartość wyrażona w walucie				Po przeliczeniu
Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2019	USD	ILS	GBP	EUR	tys. PLN
<b>Aktywa finansowe (+):</b>	<b>107</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>150</b>	<b>1 054</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	107	0	2	0	416
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	150	638
<b>Zobowiązania finansowe:</b>	<b>-386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-150</b>	<b>-2 104</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	0	-150	-639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	-386	0	0	0	-1 465
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>-279</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-1 050</b>
Kursy walutowe na 31.12.2019	3,7977	1,0982	4,9971	4,2585	

<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b>	<b>-1 060</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	
---	---------------	----------	-----------	----------	--

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 1.972 tys. zł, co stanowiło 96,3 % ogółu środków pieniężnych (odpowiednio na 31.12.2019: 638 tys. zł, co stanowiło 100 % ogółu środków pieniężnych).

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania handlowe i pozostałe finansowe w walucie w kwocie 3.597 tys. zł, co stanowiło 71% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych finansowych (odpowiednio na 31.12.2019: 1.465 tys. zł, co stanowiło 31 % ogółu zobowiązań handlowych).

Na dzień bilansowy, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w walucie wynosiły 10 239 tys. zł, co stanowiło 99% ogółu zobowiązań z tej kategorii (odpowiednio na 31.12.2019: 639 tys. zł, co stanowiło 70% ogółu zobowiązań z tej kategorii).

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała należności handlowych i pozostałych finansowych w walucie (odpowiednio na 31.12.2019: 416 tys. zł, co stanowiło 34,2 % ogółu należności handlowych).

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów,

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

### 6.3 Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi.

### 6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 5% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu).

Pominięto w analizie wahania kursów PLN/GBP z uwagi na nieistotny dla Spółki poziom ekspozycji w tej walucie.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki na dzień bilansowy przedstawiają poniższa tabela:

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Stan na 31.12.2020			Stan na 31.12.2019	
	wzrost kursu +5%	spadek kursu 5%	-	wzrost kursu +5%	spadek kursu -5%
<b>Wpływ na wynik finansowy:</b>	<b>-593</b>	<b>593</b>		<b>-52</b>	<b>52</b>
ekspozycja netto w USD	-172	172		-53	53
ekspozycja netto w EUR	-421	421		0	0
ekspozycja netto w GBP	0	0		1	-1
<b>Wpływ na inne dochody całkowite:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem wpływ na dochody całkowite</b>	<b>-593</b>	<b>593</b>		<b>-52</b>	<b>52</b>

## 6.5 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 7.400 tys. zł (31.12.2019: 6.140 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Struktura</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Struktura</b>
Aktywa finansowe krótkoterminowe - obligacje	4 683	63%	4 322	70%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	670	9%	1 177	19%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 047	28%	641	10%
<b>Razem</b>	<b>7 400</b>	<b>100%</b>	<b>6 140</b>	<b>100%</b>

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Rating banków, z których usług korzysta Spółka, przedstawia się następująco:

<b>Instytucja finansowa</b>	<b>Rating*</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Koncentracja</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Koncentracja</b>
Bank A	A3/Prime-1	1 921	94%	0	0%
Bank B	A2/Prime-1	126	6%	641	100%
<b>Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>		<b>2 047</b>	<b>100%</b>	<b>641</b>	<b>100%</b>

\* Według agencji Moody's – ocena długo- i krótkookresowa depozytów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie ujęła strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych dotyczących należności finansowych.

## 6.6 Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumianego jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień publikacji raportu oraz pozyskanie nowego finansowania w postaci kredytu w maksymalnej wysokości 700 tys. EUR opisanego szerzej w nocie 26 powoduje, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako ograniczone z uwzględnieniem informacji zawartych w nocie dotyczącej kontynuacji działalności (nota 4.1) w zakresie potencjalnych opóźnień w pozyskaniu środków finansowych z innych źródeł finansowania.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>Zobowiązania wymagalne w okresie</b>					
<b>Struktura wiekowa zobowiązań finansowych</b>	<b>Suma zobowiązań</b>	<b>do 30 dni</b>	<b>od 31 do 60 dni</b>	<b>od 61 do 90 dni</b>	<b>od 91 do 365 dni</b>	<b>powyżej roku</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	5 036	2 761	0	0	2 275	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 292	1 062	0	299	9 230	0
<b>Razem</b>	<b>15 329</b>	<b>3 823</b>			<b>11 505</b>	

Stan na dzień 31.12.2019	Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	4 691	3 245	18	41	1 387	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	938	0	0	299	0	639
<b>Razem</b>	<b>5 629</b>	<b>3 245</b>	<b>18</b>	<b>340</b>	<b>1 387</b>	<b>639</b>

## Nota 7 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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.

Aktywa trwałe Spółki znajdują się w całości na terytorium Polski.

## Nota 8 Przychody i koszty

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zanotowała przychodów ze sprzedaży ( w 2019 roku 294 tys. zł).

### 8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.

#### Amortyzacja

Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat wynoszą 0 tys. zł (01.01-31.12.2019: 0 tys. zł).

#### Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat

W 2020 r. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat prace badawczo-rozwojowe w kwocie 0 zł (01.01-31.12.2019: 357 tys. zł).

#### Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze ujęte w rachunku zysków i strat	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty wynagrodzeń	-225	-342
Koszty ubezpieczeń społecznych	-4	-8
<b>Razem</b>	<b>-229</b>	<b>-350</b>

W powyższej tabeli ujęto koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie poniosła kosztów świadczeń pracowniczych, które byłyby ujęte w wartości aktywów, tj. w wartości prac rozwojowych (01.01-31.12.2019: 0 tys. zł).

## 8.2 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody z tytułu refaktur	0	2
Odwrócenie odpisu na zwrot dotacji	0	243
Otrzymane dotacje	0	70
Rozwiązane rezerwy	0	0
Inne	92	82
<b>Razem</b>	<b>92</b>	<b>397</b>

## 8.3 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zwrot dotacji	-33	0
Utrata wartości należności	-312	0
Inne	-12	-1
<b>Razem</b>	<b>-357</b>	<b>-1</b>

## 8.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody odsetkowe z tytułu:	401	468
Obligacji	401	465
Pozostałe odsetki	0	3
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	400
Różnice kursowe	818	0
<b>Razem</b>	<b>1 219</b>	<b>868</b>

## 8.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty odsetkowe z tytułu:	-552	-28
Kredytów i pożyczek	-528	-2
Dotacji	-20	0
Pozostałe odsetki	-4	-26
Różnice kursowe	0	-42
Inne	-75	-11
<b>Razem</b>	<b>-627</b>	<b>-81</b>

## Nota 9 Podatek dochodowy

## 9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym

Spółka poniosła stratę podatkową w okresie objętym sprawozdaniem, więc nie wystąpiło obciążenie wyniku z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

<b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Podatek odroczony	-181	-138
od różnic przejściowych	-1 125	-36
od strat podatkowych	944	-102
<b>Razem</b>	<b>-181</b>	<b>-138</b>

<b>Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych wg tytułów</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
<b>Razem</b>	<b>-181</b>	<b>-138</b>

### 9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Identyfikacja różnic między podatkiem dochodowym od zysku (straty) przed opodatkowaniem a podatkiem dochodowym jaki by uzyskano stosując teoretyczną stawkę podatku ustalonego jako iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczania podatku przez zysk brutto.

<b>Efektywna stopa opodatkowania</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 878</b>	<b>-641</b>
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	357	122
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu (-)	273	13
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów (+)	-462	-27
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+)	-349	-246
<b>Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>-181</b>	<b>-138</b>
<b>Efektywna stopa opodatkowania</b>	<b>-10%</b>	<b>-21%</b>

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

### 9.3 Odroczony podatek dochodowy



	31.12.2020	31.12.2019
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	-1 602	-1 464
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 186	1 462
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (-)	-2 789	-2 926
(Obciążenie) Uznanie zysku netto	-181	-138
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	-1 783	-1 602
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 487	1 187
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (-)	-3 271	-2 789

Kwoty i tytuły, dla których nie ujęto aktywów na podatek odroczony	31.12.2020	31.12.2019
Nierozliczone straty podatkowe	1 839	1 294
<b>Razem</b>	<b>1 839</b>	<b>1 294</b>

Niewykorzystane straty podatkowe	31.12.2020	Maksymalny okres wykorzystania
Polska	6 807	31.12.2025
<b>Razem</b>	<b>6 807</b>	

Niewykorzystane straty podatkowe	31.12.2019	Maksymalny okres wykorzystania
Polska	6 940	31.12.2024
<b>Razem</b>	<b>6 940</b>	

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 6.807 tys. zł (31.12.2019: 6.940 tys. zł), których data wygaśnięcia mieści się w przedziale od 2021 r. do 2025 r., w tym straty podatkowe, od których nie utworzono aktywów na podatek odroczony wynoszą 1.839 tys. zł (31.12.2019: 1.294 tys. zł).

#### 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 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 rozładniających oraz rozładniających 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 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
-------------------------	-------------------------

Średnioważona liczba akcji w okresie	58 418 444	58 418 444
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0	0
<b>Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła środków trwałych. Wszystkie wcześniej posiadane środki trwałe zostały umorzone.

## Nota 12 Wartości niematerialne

### 12.1 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2020	31.12.2019
Niezakończone prace rozwojowe	26 495	21 115
<b>Razem</b>	<b>26 495</b>	<b>21 115</b>

### Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Niezakończone pracy rozwojowe	Zakończone prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	21 115	0	17	21 132
Wartość brutto	21 115	0	17	21 132
Umorzenie	0	0	17	17
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>21 115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 115</b>

### Zmiany netto w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020

Zakup	5 346	0	0	5 346
Korekta lat ubiegłych	34	0	0	34
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>		0	0	
Wartość brutto	26 495	0	17	26 512
Umorzenie	0	0	17	17
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>26 495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 495</b>

	Niezakończone pracy rozwojowe	Zakończone prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>				
Wartość brutto	13 752	0	17	13 769
Umorzenie	0	0	-17	-17
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>13 752</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 752</b>

Zmiany netto w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019				
Zakup	7 363	0	0	7 363
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>				
Wartość brutto	21 115	0	17	21 132
Umorzenie	0	0	-17	-17
Wartość księgowa netto	<b>21 115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 115</b>

Wartości niematerialne obejmują głównie skapitalizowane koszty prac rozwojowych.

Spółka rozwija produkty z rodziny jednorazowych wyrobów medycznych z zabezpieczoną międzynarodową własnością intelektualną stosowanych na oddziałach intensywnej terapii oraz anestezjologii. Spółka prowadzi działalność na bazie współpracy polsko-izraelskiej. Działalność operacyjna oraz prace badawczo-rozwojowe prowadzone są głównie w zależności w 99,9% od Airway Medix spółce izraelskiej – Biovo Technologies Ltd.

Obecnie w rozwijanym portfelu produktowym Airway Medix znajdują się:

- B-Care Oral Care – nowy system czyszczenia jamy ustnej osób unieruchomionych
- Cuffix Cuff Pressure Regulator – innowacyjne urządzenie umożliwiające upowszechnienie automatycznej optymalizacji ciśnienia w mankiecie utrzymującym rurkę intubacyjną
- Laryngological Mask & Hyper Form – platforma technologiczna związana z grupą patentów dotyczących m.in. maski laryngologicznej

## 12.2 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 (1 stycznia 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, równowartość na 31.12.2020 14.537 tys. zł (31 grudnia 2019: 13 414 tys. PLN) zaprezentowanej w bilansie jako aktywo z tytułu umów z klientami. W wyniku ujęcia aktywa kontraktowego, w bilansie Spółki rozpoznano również rezerwę z tyt. podatku odroczonego w wysokości 2 762 tys. PLN.

W okresie czterech kwartałów 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.

## 12.3 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania

W bilansie Spółka zaklasyfikowała prace rozwojowe dotyczące produktów Airway Medix, jako aktywa o niekreślonym okresie użytkowania.

### Airway Medix – test na utratę wartości skapitalizowanych prac rozwojowych

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych o nieokreślonym okresie użytkowania jest testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Testowanie polega na kalkulacji wartości odzyskiwalnej testowanego aktywa na bazie kalkulacji wartości godziwej pomniejszonej o szacowane koszty sprzedaży.

Kalkulacje te oparte są na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych oraz spodziewanych na dzień bilansowy umów z partnerami strategicznymi. Podstawą założeń do oszacowania przepływów było doświadczenie i oczekiwania zarządu, umowa podpisana pomiędzy zagranicznym kontrahentem a Airway Medix S.A. dot. urządzenia AWM CSS oraz założenia dotyczące wielkości rynków dla pozostałych technologii w portfolio Spółki. W wycenie konserwatywnie uwzględniono wyłącznie przychody z tytułu opłat typu one-off oraz milestones bez uwzględniania potencjalnych przyszłych opłat licencyjnych należnych Airway Medix. Nie założono również wartości rezydualnej. Kalkulacja została przeprowadzona w podejściu dochodowym.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A. posiadała w swoim portfelu następujące technologie : B-Care Oral Care (OC), Cuffix Cuff Pressure Regulator (CPR), Laryngological Mask & Hyper Form (LMA).

Dla każdej z powyższych technologii przeprowadzono osobne testy pod kątem utraty wartości ujętych w księgach rachunkowych skapitalizowanych prac rozwojowych biorąc pod uwagę potencjał rynkowy każdej z technologii oraz przyjętą strategię ich rozwoju.

Obliczenie wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży niezakończonych prac rozwojowych jest najbardziej wrażliwe na przyjętą stopę dyskontową. Wartość godziwą ustalono w oparciu o trzeci poziom hierarchii wartości godziwej. Przyjęta stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez zarząd szacunek ryzyka typowego dla wdrożenia produktu Airway Medix, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.

Stopa dyskontowa została przyjęta na podstawie oczekiwanych stóp zwrotu inwestycji venture capital prezentowanych w opracowaniu Valuation of Privately-Held-Company Equity Securities publikowanym przez American Institute of Chartered Public Accountants.

W przypadku prognozowanych przepływów dotyczących produktów rozwijanych przez Spółkę przyjęto stopę dyskontową w wysokości 20% dla B-Care Oral Care (OC), Cuffix Cuff Pressure Regulator (CPR) oraz 30,0% dla Laryngological Mask & Hyper Form (LMA) (odpowiednio 20% i 30,0% na 31 grudnia 2019 r.).

Dodatkowo w kalkulacji wartości odzyskiwalnej przyjęto koszty sprzedaży w wysokości 7% przychodów ze sprzedaży oraz nakłady inwestycyjne niezbędne do poniesienia w celu doprowadzenia do sprzedaży. Koszt ten równy spodziewanym kosztom podpisania umowy strategicznej, w tym kosztom obsługi prawnej, jak również kosztom success fee dla zespołu business development. Całkowity koszt sprzedaży został oszacowany w oparciu o doświadczenia wynikające z pierwszej podpisanej umowy sprzedaży, znajomość branży, podpisane umowy dot. success fee oraz doświadczenie Zarządu.

Jednoczesne zwiększenie stopy dyskontowej do 30,0% dla projektów B-Care Oral Care (OC), Cuffix Cuff Pressure Regulator (CPR) nie spowodowałoby zmniejszenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży skapitalizowanych prac rozwojowych AWM poniżej ich wartości bilansowej.

W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że wartość bilansowa niezakończonych prac rozwojowych dla poszczególnych technologii osiąga wartości powyżej ich wartości odzyskiwalnej, a zatem nie wystąpiła utrata ich wartości.

Na dzień bilansowy wartość poszczególnych technologii wynosiła jak poniżej:

Technologia      Wartości bilansowa

B-Care Oral Care (OC)	11,85 tys. zł
Cuffix Cuff Pressure Regulator (CPR)	10,78 tys. zł
Laryngological Mask & Hyper Form (LMA)	3,87 tys. zł

### Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Aktywa finansowe		
W jednostkach zależnych		
- obligacje (pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)	4 683	4 322

<b>Aktywa finansowe w jednostkach zależnych</b>	<b>4 683</b>	<b>4 322</b>
<b>Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w okresie</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
<b>Udziały, akcje w cenie nabycia</b>		
Stan na początek okresu	590	590
Stan na koniec okresu	590	590
<b>Korekty aktualizujące wartość udziałów, akcji:</b>		
<b>Korekty ujęte w innych dochodach całkowitych</b>		
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
<b>Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym</b>		
Stan na początek okresu	-590	-590
Stan na koniec okresu	-590	-590
<b>Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	401	401
od jednostek powiązanych	0	71
od jednostek pozostałych	401	330
Inne	581	829
od jednostek powiązanych	581	829
Odpisy aktualizujące	-365	-53
<b>Razem należności finansowe netto</b>	<b>618</b>	<b>1 177</b>
Inne należności niefinansowe, w tym:	52	38
z tytułu podatków i innych świadczeń	52	15
Pozostałe	0	23
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>52</b>	<b>38</b>
<b>Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>670</b>	<b>1 215</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Stan na początek okresu	53	135
Utworzony odpis	545	53
Odwrócony odpis	-233	-135
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>365</b>	<b>53</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 22 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa

należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 6.5 informacji dodatkowej.

### Nota 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne ze zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 2.047 tys. zł (31.12.2019: 641 tys. zł).

### Nota 16 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

#### 16.1 Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2020	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
<b>Razem liczba akcji (udziałów)</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>

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

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

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

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

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

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

Spółki a wyłączenie prawa poboru umożliwiło Spółce zaoferowanie nowo wyemitowanych akcji serii D spółce Adiuvo Investments.

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

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

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

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

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

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

#### Prawa akcjonariuszy

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

#### Struktura akcjonariatu:

Według stanu na dzień sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki 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:	25 071 219	25 071 219	42,92%	42,92%
Adiuvo Investments S. A.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Orenore Sp. z o.o.	153 237	153 237	0,27%	0,27%
Oron Zachar	4 312 050	4 312 050	7,38%	7,38%
Pozostali	29 035 175	29 035 175	49,70%	49,70%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 16.2 Pozostałe kapitały

#### Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą

W sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 25 września 2013 r. do 31 grudnia 2014 r., sporządzonym według polskich standardów rachunkowości, dokonano rozliczenia połączenia Airway Medix BIS Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. Do rozliczenia skutków tego połączenia przyjęto metodę nabycia, czego skutkiem było powstanie wartości firmy ujętej w sprawozdaniu finansowym Airway Medix S.A. sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Spółka wybrała politykę rachunkowości, zgodnie z którą ww. transakcja stanowiła transakcję zawartą pod wspólną kontrolą, a zatem za właściwsze z perspektywy opisu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki

uznała ujęcie wartości aktywów i zobowiązań połączonych jednostek według ich wartości księgowych. W efekcie wartość firmy została wycofana i ujęta jako „Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą”.

Kapitał ten został pokryty w 2018 roku w wyniku obniżenia kapitału zakładowego, opisanego w pkt. 16.1.

#### **Kapitał z wyceny opcji pracowniczych**

Saldo kapitału z wyceny opcji pracowniczych odzwierciedla skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Spółkę. Szczegóły programu opisano w notce 18.1. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

### **16.3 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem**

Statutowe sprawozdanie finansowe Spółki od 1 stycznia 2015 roku jest przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

#### **Ograniczenia związane z kapitałem**

Spółka na podstawie art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego.

Zgodnie ze zmianami Kodeksu Spółek Handlowych uchwalonymi w roku 2015 (art. 347 § 4) w przypadku, gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

### **Nota 17 Rezerwy**

<b>Zmiana stanu rezerw w okresie</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Stan na początek okresu	35	286
Utworzenie rezerw w koszty	28	100
Wykorzystanie rezerw	-35	-108
Rozwiązanie rezerw	0	-243
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>28</b>	<b>35</b>
Rezerwy długoterminowe	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	28	35

### **Nota 18 Świadczenia pracownicze**

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

<b>Świadczenia pracownicze</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3	54
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	13	13
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	5	3
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>70</b>
Zobowiązania długoterminowe	13	13
Zobowiązania krótkoterminowe	8	57

### **18.1 Programy akcji pracowniczych**

NWZA Spółki z 30 czerwca 2014 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji 3.070.000 warrantów subskrypcyjnych oznaczonych



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

W dniu 7 kwietnia 2016 r. zarząd Airway Medix S. A. dokonał przydziału maksymalnie 750 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł oraz maksymalnie 225 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do nabycia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia. Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd.

Dnia 18.10.2018 roku umowa z osobą pełniącą funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies została rozwiązana a prawa wynikające z przydzielonych warrantów nie zostały wykorzystane.

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

- bezwarunkowego przydziału 563 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień,
- warunkowego przydziału 562 000 warrantów subskrypcyjnych serii A uzależnionych od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. Warranty te dają prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.

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

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

Podpisana umowa z dnia 1 lipca 2016 roku z osobą pełniącą funkcję VP BD wygasła z dniem 1 czerwca 2018 roku.

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosiła 614 tys. zł. W poprzednim okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Spółki kwotę 0 tys. zł.

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.

## 18.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

W bieżącym okresie Spółka utworzyła rezerwę na wartość niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych uwzględniając wartość potencjalnej wypłaty na rzecz pracownika w związku z nabytymi i niewykorzystanymi prawami do urlopu, jak również rezerwę na odprawy emerytalne.

Uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu sprawozdawczego przedstawiono w poniższych tabelach:

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>54</b>	<b>70</b>
<b>Zmiany w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020</b>				
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	0	2	225	<b>227</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	2	225	<b>227</b>
Wypłacone	0	0	276	<b>276</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>21</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	0	5	3	<b>8</b>
Zobowiązania długoterminowe	13	0	0	<b>13</b>
	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
<b>Zmiany w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019</b>				
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	13	3	54	<b>70</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	13	3	54	<b>70</b>
Wypłacone	0	0	120	<b>120</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>54</b>	<b>70</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	0	3	54	<b>57</b>
Zobowiązania długoterminowe	13	0	0	<b>13</b>

**Nota 19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 000	4 691
od jednostek powiązanych	3 595	4 206
od jednostek pozostałych	1 405	485
<b>Razem zobowiązania finansowe netto</b>	<b>5 000</b>	<b>4 691</b>
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:	36	41
z tytułu podatków i innych świadczeń	36	41
<b>Razem zobowiązania niefinansowe netto</b>	<b>36</b>	<b>41</b>
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania netto</b>	<b>5 036</b>	<b>4 732</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 22 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

## Nota 20 Dotacje

Stan dotacji rządowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 1.497 tys. zł. (31 grudnia 2019 r.: 1.497 tys. zł.)

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	1 497	1 457
Otrzymanie dotacji przez Spółkę w okresie sprawozdawczym	0	110
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	0	-70
Zwrot dotacji przez Spółkę w okresie sprawozdawczym	0	0
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	<b>1 497</b>	<b>1 497</b>
Dotacje długoterminowe	1 497	1 497
Dotacje krótkoterminowe	0	0

## Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe

### 21.1 Inne zobowiązania warunkowe

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznawane są opcje na objęcie akcji. Szczegóły zostały przedstawione w notcie 18.1.

### 21.2 Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

### 21.3 Sprawy sądowe

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. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVI GC 2428/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt IX GNC 3297/20)

Wartość przedmiotu sporu: 10 987,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanej w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 2373/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNC 7748/20)

Wartość przedmiotu sporu: 63 465,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanej w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

#### 21.4 Gwarancje, weksle

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

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

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

#### 21.5 Rozliczenia podatkowe

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych

#### 22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>przychody ze sprzedaży</b>	<b>przychody z tytułu refaktur</b>	<b>przychody odsetkowe</b>
- jednostce dominującej	0	0	401
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>401</b>

<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>przychody ze sprzedaży</b>	<b>przychody z tytułu refaktur</b>	<b>przychody odsetkowe</b>
- jednostce dominującej	0	0	465
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>465</b>

<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>			
<b>Zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>zakup usług i towarów</b>	<b>zakup aktywów trwałych</b>	<b>koszty odsetkowe</b>
- jednostki dominującej	-100	0	0
- jednostek zależnych	-3 124	-5 346	0
- kluczowego personelu kierowniczego	0	0	-233
<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>-3 224</b>	<b>-5 346</b>	<b>-233</b>

<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>			
<b>Zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>zakup usług i towarów</b>	<b>zakup aktywów trwałych</b>	<b>koszty odsetkowe</b>
- jednostki dominującej	-403	0	0
- jednostek zależnych	-325	-7 363	0
- kluczowego personelu kierowniczego	0	0	-2
<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>-728</b>	<b>-7 363</b>	<b>-2</b>

W poniższych tabelach przedstawiono salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi istniejące na dzień bilansowy:

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>- od jednostki dominującej</b>	<b>5 054</b>	<b>5 098</b>
udzielone pożyczki	0	0
obligacje	4 683	4 322
należności handlowe	0	0
należności pozostałe	371	776
<b>- od jednostek zależnych</b>	<b>0</b>	<b>71</b>
należności handlowe	0	71
należności pozostałe	0	0
<b>- od kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>- od podmiotów pod znaczącym wpływem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>- od pozostałych podmiotów powiązanych</b>	<b>170</b>	<b>0</b>

<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>5 223</b>	<b>5 169</b>
--	--------------	--------------

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>- wobec jednostki dominującej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zobowiązania handlowe	0	0
zobowiązania inne	0	0
<b>- od jednostek zależnych</b>	<b>3 595</b>	<b>4 206</b>
zobowiązania handlowe	3 595	4 206
<b>- od kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>1 063</b>	<b>299</b>
otrzymane pożyczki	1 063	299
<b>- od podmiotów pod znaczącym wpływem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>- od pozostałych podmiotów powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem zobowiązania od podmiotów powiązanych</b>	<b>4 658</b>	<b>4 505</b>

## 22.2 Jednostka dominująca całej grupy

Na dzień 31 grudnia 2020 roku podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. był podmiot Adiuvo Investments S.A, który wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments.

Podmiotem dominującym spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited. W związku z powyższym do podmiotów powiązanych z Grupą zaliczają się również jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o. lub Orenore Investments Limited.

Za podmiot dominujący wobec Airway Medix może być uznany również Prezes Zarządu Jednostki dominującej – Pan Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Jednostką dominującą Grupy za pośrednictwem spółki Orenore Sp. z o.o., którą jednocześnie łączy z Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa porozumienie dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Jednostki dominującej oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

## 22.3 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Spółki obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Airway Medix – tj. Adiuvo Investments S.A.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze dla Zarządu wyniosły 225 tys. zł (01.01-31.12.2019: 320 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 181 tys. zł oraz dla Anny Aranowskiej-Babłok 44 tys. zł.

Jako zakup usług od kluczowego personelu kierowniczego wykazano w nocie 22.1 następujące transakcje:

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym członkowie Zarządu nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu usług doradczych (01.01-31.12.2019: 0 tys. zł).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 0 tys. zł (01.01-31.12.2019: 9,6 tys. zł).

## 22.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

## Nota 23 Instrumenty finansowe

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej, którą przedstawiono poniżej:

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	77	0	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 047	0	2 047
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 683	0	4 683
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	0	10 292	10 292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	5 000	5 000
<b>Razem</b>	<b>6 807</b>	<b>15 292</b>	<b>22 099</b>

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 177	0	1 177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	641	0	641
Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)	4 322	0	4 322
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	0	639	639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	4 691	4 691
<b>Razem</b>	<b>6 140</b>	<b>5 629</b>	<b>11 769</b>

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych:

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem

<b>Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:</b>	<b>401</b>	<b>-529</b>	<b>-127</b>
Przychodach finansowych	401	-529	-127
<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:</b>	<b>-188</b>	<b>-177</b>	<b>-365</b>
Kosztach finansowych	-11	-177	-188
<b>Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:</b>	<b>0</b>	<b>-40</b>	<b>-40</b>
Przychodach finansowych	0	-40	-40
<b>Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>213</b>	<b>-746</b>	<b>-533</b>

## Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
<b>Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:</b>	<b>468</b>	<b>-28</b>	<b>440</b>
Przychodach finansowych	468	-28	440
<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:</b>	<b>-7</b>	<b>-35</b>	<b>-42</b>
Kosztach finansowych	-7	-35	-42
<b>Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>400</b>
Przychodach finansowych	400	0	400
<b>Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>861</b>	<b>-63</b>	<b>798</b>

## Hierarchia wartości godziwej

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

## Nota 24 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

W szczególności różnice dotyczą następujących pozycji:

## Zmiana stanu należności

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>545</b>	<b>1 444</b>



Rozrachunki z pracownikami	0	120
Należności niezwiązane z działalnością operacyjną	-343	0
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>202</b>	<b>1 564</b>

**Zmiana stanu zobowiązań**

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>304</b>	<b>1 798</b>
Zobowiązania niezwiązane z działalnością operacyjną	0	2
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>304</b>	<b>1 800</b>

**Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych**

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>5 380</b>	<b>-7 363</b>
Nie związane z działalnością inwestycyjną	-33	0
<b>Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>5 347</b>	<b>-7 363</b>

**Nota 25 Struktura zatrudnienia**

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zatrudniała jednego pracownika na umowę o pracę i jednego pracownika w ramach umowy o zarządzanie. (okres 01.01-31.12.2019: dwóch pracowników w ramach umowy o zarządzanie).

**Nota 26 Zdarzenia po dniu bilansowym****Zakończenie prac rozwojowych produktu LMA**

W dniu 26 lutego 2021 r. Spółka zakończyła prace rozwojowe Produktu LMA i pomyślnie osiągnęła etap tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej lub partnera strategicznego. W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka rozpoczęła kolejny etap, który może przybliżyć Spółkę do komercjalizacji tego produktu, polegający na prezentacji finalnego urządzenia partnerom strategicznym. Z uwagi na obecną sytuację pandemiczną bezpośrednie spotkania oraz prezentacje produktu w ośrodkach klinicznych są niemożliwe [zakaz lotów dla izraelskiego zespołu].

**Podpisanie umowy kredytowej z Discount Bank**

Dnia 1 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła z Bankiem porozumienie zmieniające ww. umowę z Discount Bank. Zgodnie z treścią zawartego Porozumienia wysokość udostępnionego Spółce Zależnej kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln zł euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. mln 3,3 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Porozumienia.

AIRWAY MEDIX S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.  
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

---

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2021 roku

Zarząd Spółki:

---

Marek Orłowski  
Prezes Zarządu

---

Anna Aranowska-Bablok  
Członek Zarządu

---

Oron Zachar  
Członek Zarządu

# AirwayMedix

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Airway Medix  
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.  
(uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu  
z działalności Jednostki Dominującej)

---

1.	List Zarządu do Akcjonariuszy Airway Medix S.A. ....	4
2.	Wprowadzenie .....	5
2.1.	Działalność Grupy Kapitałowej Airway Medix .....	5
2.2.	Wybrane dane finansowe .....	5
2.2.1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Airway Medix .....	5
2.2.2.	Wybrane dane finansowe Airway Medix S.A. ....	7
2.2.3.	Przeliczenia wybranych danych finansowych.....	8
3.	Kalendarium najistotniejszych wydarzeń w 2020 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania .....	9
4.	Organizacja Grupy Kapitałowej Airway Medix .....	10
4.1.	Opis Grupy Kapitałowej Airway Medix oraz powiązań organizacyjnych i kapitałowych .....	10
4.2.	Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą .....	10
5.	Opis działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix .....	10
5.1.	Opis podstawowych produktów .....	10
5.1.1.	Opis projektów i segmentów działalności .....	11
5.2.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy.....	11
5.2.1.	Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej .....	11
5.2.2.	Umowy kredytowe i pożyczkowe .....	11
5.2.3.	Poręczenia i gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe .....	12
5.2.4.	Umowy ubezpieczenia .....	12
5.2.5.	Umowy o współpracy lub kooperacji .....	13
5.2.6.	Zdarzenia istotne, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego.....	13
5.3.	Inwestycje .....	13
5.3.1.	Struktura inwestycji kapitałowych.....	13
5.3.2.	Objęcie obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. ....	13
5.3.3.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	14
5.4.	Perspektywy i kierunki rozwoju Grupy Airway Medix .....	14
5.4.1.	Perspektywy rynku .....	14
5.4.2.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej .....	15
5.4.3.	Ryzyka prowadzonej działalności.....	16
5.5.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	24
5.6.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	25
5.7.	Informacja o zatrudnieniu .....	25
6.	Prezentacja sytuacji finansowej Spółki oraz Grupy kapitałowej .....	26
6.1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	26
6.1.1.	Wyniki finansowe .....	26
6.1.2.	Sytuacja majątkowa – struktura Aktywów i Pasywów .....	27
6.1.3.	Sytuacja pieniężna .....	29
6.2.	Wyniki segmentów działalności .....	30
6.3.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	32
6.3.1.	Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe 32	

6.4.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	33
6.5.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	33
6.6.	Przyszła sytuacja finansowa.....	34
6.6.1.	Prognozy finansowe .....	34
6.6.2.	Przewidywana sytuacja finansowa .....	35
6.7.	Zasoby oraz instrumenty finansowe .....	35
6.7.1.	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	35
6.7.2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	35
6.8.	Zasady sporządzania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz podstawa publikacji.....	40
6.9.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych .....	40
6.10.	Działalność sponsoringowa lub charytatywna .....	41
7.	Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	42
7.1.	Określenie stosowanego zbioru zasad .....	42
7.2.	Zasady od stosowania których Emitent odstąpił .....	42
7.3.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	44
7.4.	Informacje o akcjach i akcjonariacie .....	44
7.4.1.	Struktura kapitału zakładowego .....	44
7.4.2.	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu .....	45
7.4.3.	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	45
7.4.4.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu .....	45
7.4.5.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....	45
7.4.6.	Akcje własne .....	45
7.5.	Władze Airway Medix S.A.....	46
7.5.1.	Zarząd.....	46
7.5.1.1.	Skład osobowy .....	46
7.5.1.2.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających .....	46
7.5.1.3.	Kompetencje i uprawnienia Zarządu.....	46
7.5.1.4.	Wynagrodzenie Zarządu Airway Medix S.A.....	47
7.5.1.5.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia .....	47
7.5.2.	Rada Nadzorcza .....	47
7.5.2.1.	Skład osobowy .....	47
7.5.2.2.	Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej .....	47
7.5.2.3.	Komitety audytu .....	48
7.5.2.4.	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Airway Medix S.A. ....	50
7.6.	Opis zasad zmiany statutu Airway Medix S.A.....	50
7.7.	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	50
8.	Oświadczenia Zarządu .....	55

## 1. List Zarządu do Akcjonariuszy Airway Medix S.A.

Warszawa, 19 kwietnia 2021 r.

Szanowni Państwo,

Prezentujemy Państwu raport roczny za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

W minionym okresie Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem poszczególnych technologii, osiągając w przekonaniu Zarządu kluczowe kamienie milowe, które znacznie przybliżyły Spółkę do komercjalizacji posiadanego portfolio.

Zgodnie z wcześniej przekazywanymi przypuszczeniami, trwająca pandemia COVID-19 pokazała, że portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obniżyć obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, poprawiając stan kliniczny wentylowanych pacjentów. Z drugiej strony jednak, okres pandemii doprowadził do ograniczenia możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów oraz uniemożliwił bezpośrednie spotkania z partnerami strategicznymi, dystrybutorami czy też przedstawicielami jednostek klinicznych. To spowodowało opóźnienia i/ lub wstrzymanie planowanych do zrealizowania w 2020 roku kamieni milowych.

Jednym z najistotniejszych kamieni milowych osiągniętych w raportowanym okresie było zatwierdzenie przez Federal Drug Administration w USA („FDA”) technologii Cuffix i urządzenia na niej opartego do sprzedaży na rynku amerykańskim. Informacja otrzymana z FDA umożliwiła rozpoczęcie rozmów z lokalnymi partnerami w celu komercjalizacji tego urządzenia w USA, po wcześniejszym przeprowadzeniu testów użytkowych produktu, które do tej pory miały miejsce w ramach prac rozwojowych poza USA, w kluczowych amerykańskich ośrodkach szpitalnych. Zgodnie z raportem 03/2021 z dnia 02.03.2021 roku, aktualnie urządzenie Cuffix jest konsultowane i oceniane wewnętrznie w USA przez potencjalnych partnerów i dystrybutorów, pod kątem atrakcyjności rynkowej i dopasowania do istniejącego portfolio. Ze względu na ograniczenia w podróżowaniu z Izraela do USA spowodowane przez COVID w listopadzie i grudniu 2020 r. urządzenie Cuffix nie zostało oficjalnie przetestowane w amerykańskich szpitalach. Zgodnie z polityką Spółki, w celu zapewnienia najwyższej jakości wykonywanych testów oraz zgodności z procedurami medycznymi, wszystkie testy muszą być inicjowane w obecności delegatów Biovo/Airway. Aktualny postęp szczepień w Izraelu daje podstawy by sądzić, że wspomniane testy zostaną rozpoczęte w najbliższych tygodniach. Czas trwania powyższych testów Spółka niezmiennie szacuje na okres ok. 4-6 tygodni od ich rozpoczęcia.

Kolejnym kluczowym kamieniem milowym osiągniętym już po dacie bilansowej było zakończenie prac nad technologią LMA i osiągnięcie etapu tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej, lub partnera strategicznego.

W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu w portfolio posiada 3 zaawansowane technologie:

- Oral Care – finalny produkt w procesie komercjalizacji, dopuszczony do sprzedaży w EU oraz USA
- CPR – finalny produkt w procesie komercjalizacji, dopuszczony do sprzedaży w EU oraz USA
- LMA – zakończone prace nad technologią, etap designe freeze

Po okresie bilansowym doszło do prezentacji pełnego portfolio Spółki partnerom strategicznym. Z uwagi na obecną sytuację pandemiczną bezpośrednie spotkania oraz prezentacje produktu w ośrodkach klinicznych są niemożliwe. Na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiciele Spółki pozostają w bezpośrednim kontakcie z potencjalnymi partnerami biznesowymi w USA oraz Europie, a główne cele, które Zarząd stawia przed sobą w kolejnych miesiącach, to wdrożenie produktów na rynek amerykański, zatwierdzenie technologii LMA na rynku amerykańskim oraz doprowadzenie do komercjalizacji pełnego portfolio Spółki.

Dziękujemy naszym Inwestorom za powierzone nam zaufanie.

Z poważaniem,  
Zarząd Airway Medix

## 2. Wprowadzenie

### 2.1. Działalność Grupy Kapitałowej Airway Medix

Grupa Kapitałowa Airway Medix („Grupa”, „Grupa Airway Medix”) składa się z jednostki dominującej Airway Medix S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”, „Emitent”, „Airway Medix”) oraz spółki zależnej Biovo Technologies Ltd. z siedzibą w Izraelu („Biovo”, „Biovo Technologies”, „spółka zależna”).

Działalność Grupy Airway Medix dotyczy rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii oraz anestezjologii. Grupa prowadzi działalność na bazie współpracy polsko-izraelskiej.

Na podstawie umowy z dnia 29 sierpnia 2012 r. spółka Airway Medix sp. z o.o. dokonała zakupu 1.960.000 udziałów w spółce Biovo Technologies Ltd. z siedzibą w Izraelu. Spółka Biovo Technologies Ltd. pełni funkcję centrum badawczo-rozwojowego, w którym rozwijane i tworzone są rozwiązania Spółki. Aktualnie Spółka posiada 99,9% udziału w Biovo Technologies. Działalność operacyjna oraz prace badawczo-rozwojowe prowadzone są głównie w spółce zależnej. Spółka, jak również spółka zależna, nie posiadają oddziałów ani zakładów.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej i spółki zależnej są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11Z).

### 2.2. Wybrane dane finansowe

#### 2.2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Airway Medix

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody ze sprzedaży	257	294	57	68
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 949)	(1 824)	(436)	(424)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 986)	(1 198)	(444)	(278)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 374)</b>	<b>(1 361)</b>	<b>(531)</b>	<b>(316)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 374)	(1 361)	(531)	(316)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,04)	(0,02)	0,00	0,00
- rozwodniony	(0,04)	(0,02)	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(2 191)</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(490)</b>	<b>(274)</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 191)	(1 178)	(490)	(274)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	29 048	37 211	6 295	8 738
Aktywa obrotowe	22 435	6 556	4 862	1 540
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>51 483</b>	<b>43 767</b>	<b>11 156</b>	<b>10 278</b>
				-
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>30 653</b>	<b>32 830</b>	<b>6 642</b>	<b>7 709</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 653	32 830	6 642	7 709
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	7 865	7 931	1 704	1 862
Zobowiązania krótkoterminowe	12 965	3 006	2 809	706
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>51 483</b>	<b>43 767</b>	<b>11 156</b>	<b>10 278</b>

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 248)	4 983	(502)	1 158
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 016)	(6 718)	(1 121)	(1 562)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 726	1 397	1 950	325
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 462</b>	<b>(338)</b>	<b>327</b>	<b>(79)</b>



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## 2.2.2. Wybrane dane finansowe Airway Medix S.A.

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
Przychody ze sprzedaży	0	294	0	68
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 206)	(1 824)	(493)	(424)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 878)	(641)	(420)	(149)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(779)</b>	<b>(460)</b>	<b>(181)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,04)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
- rozwodniony	(0,04)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(779)</b>	<b>(460)</b>	<b>(181)</b>

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	27 982	35 716	6 064	8 387
Aktywa obrotowe	21 936	6 178	4 753	1 451
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>49 918</b>	<b>41 894</b>	<b>10 817</b>	<b>9 838</b>
Kapitał własny	29 773	31 833	6 452	7 475
Zobowiązania długoterminowe	4 781	4 938	1 036	1 160
Zobowiązania krótkoterminowe	15 364	5 123	3 329	1 203
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>49 918</b>	<b>41 894</b>	<b>10 817</b>	<b>9 838</b>

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 268)	5 690	(507)	1 323
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 347)	(7 363)	(1 195)	(1 712)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 976	1 449	2 006	337
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 361</b>	<b>(224)</b>	<b>304</b>	<b>(52)</b>

### 2.2.3. Przeliczenia wybranych danych finansowych.

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczone zostały na walutę Euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,6148 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,2585 PLN).
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,4742 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,3018 PLN).

### 3. Kalendarium najistotniejszych wydarzeń w 2020 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

W minionym okresie Spółka kontynuowała prace rozwojowe dla produktów w portfolio.

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 niespotykanego obłożenia na szpitalnych oddziałach intensywnej terapii (OIOM). Zaowocowało to wzrostem zapotrzebowania na zmniejszenie ryzyka wystąpienia powikłań związanych ze wspomaganie 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 w szczytowym okresie pandemii.

Portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, a jednocześnie poprawić stan kliniczny wentylowanych pacjentów. Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi w UE, Azji i USA, w zakresie rozwoju działalności Spółki i zastosowania rozwijanych urządzeń.

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 2020 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania produkty Oral Care oraz CPR w ramach pierwszych testowych sprzedaży zostały dostarczone do partnerów dystrybucyjnych, a ich produkcja odbywa się u zewnętrznych, certyfikowanych producentów. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka ma podpisane umowy dystrybucyjne z partnerami w Korei, Australii, Brazylii oraz we Włoszech. Pierwsze partie produktów zostały już dostarczone do dystrybutorów. Dodatkowo prowadzi zaawansowane rozmowy z partnerami na kolejnych rynkach.

W dniu 28 lutego 2019 r. Adiuvio 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 Adiuvio 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, następnie w dniu 31 grudnia 2020 r. termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 31 grudnia 2020 roku na dzień 30 czerwca 2021 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. Natomiast po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 1 kwietnia 2021 r. doszło do podpisania z ww. bankiem porozumienia zmieniającego umowę kredytową w ten sposób, że wysokość udostępnionego Spółce kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln zł euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. 3,3 mln zł, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2021.

W dniu 13 sierpnia 2020 r. spółka zależna Emitenta Biovo Technologies Ltd. otrzymała od Federal Drug Administration zatwierdzenie Cuffix do sprzedaży na rynku amerykańskim. Oznacza to możliwość 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. Aktualnie urządzenie Cuffix jest konsultowane i oceniane wewnętrznie w USA przez potencjalnych partnerów i dystrybutorów, pod kątem atrakcyjności rynkowej i dopasowania do istniejącego portfolio. Ze względu na ograniczenia w podróżowaniu z Izraela do USA spowodowane przez COVID w listopadzie i grudniu 2020 r. urządzenie Cuffix nie zostało oficjalnie przetestowane w amerykańskich szpitalach. Zgodnie z polityką Emitenta, w celu zapewnienia najwyższej jakości wykonywanych testów oraz zgodności z procedurami medycznymi, wszystkie testy muszą być inicjowane w obecności delegatów Biovo/Airway. Jednocześnie Biovo podjęło starania o powołanie Doradczej Rady Naukowej w USA w celu wzmocnienia pozycji produktów spółki wśród wiodących liderów opinii w obszarze anestezjologii i intensywnej terapii.

## 4. Organizacja Grupy Kapitałowej Airway Medix

### 4.1. Opis Grupy Kapitałowej Airway Medix oraz powiązań organizacyjnych i kapitałowych

Grupa Kapitałowa Airway Medix składa się ze spółki Airway Medix S.A. i jej spółki zależnej Biovo Technologies Ltd. (patrz punkt 2.1).

Airway Medix Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Józefa Generała Zajączka 11 lok. 14, 01-510 Warszawa jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000477329. Spółka dominująca prowadzi działalność gospodarczą na podstawie statutu spółki sporządzonego w dniu 19 sierpnia 2013 roku w formie aktu notarialnego Rep. A nr 13143/2013 w Kancelarii Notarialnej Pawła Błaszczaka w Warszawie. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146885502.

Spółka Airway Medix S.A. powstała w dniu 25 września 2013 r. w wyniku połączenia spółek – Airway Medix BIS Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. 17 grudnia 2014 r. akcje serii B Airway Medix S.A. zadebiutowały w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dnia 23 marca 2017 r. wprowadzono akcje serii B na rynek NewConnect. 24 maja 2017 r. wykluczono akcje Spółki z obrotu na rynku NewConnect i jednocześnie dopuszczono oraz wprowadzono do obrotu na rynku równoległym akcje serii A i B Jednostki dominującej. W dniu 10 sierpnia 2017 r. wprowadzono do obrotu giełdowego również akcje serii C Jednostki dominującej. W dniu 21 lipca 2016 do obrotu giełdowego wprowadzono również akcje serii D Spółki.

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

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jej jednostki zależnej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. 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. Jednocześnie podmiotem dominującym wobec Emitenta, zgodnie jest Prezes Zarządu Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółek z grupy kapitałowej Orenore, przy czym należy wskazać, iż aktualnie Adiuvio Investments S.A. jest podmiotem kontrolowanym przez Porozumienie Akcjonariuszy z udziałem podmiotów zależnych od Pana Marka Orłowskiego.

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 rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy.

### 4.2. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą

W 2020 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą oraz Jednostką Dominującą.

## 5. Opis działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix

### 5.1. Opis podstawowych produktów

Od początku powstania Emitent 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.

Rodzina produktów opracowywanych przez Emitenta służy ograniczaniu u chorych rozwoju błony biologicznej (biofilm), zmniejszaniu flory bakteryjnej jamy ustnej i poprawie mocowania oraz szczelności rurek intubacyjnych. Ograniczanie tworzenia biofilmu oraz zapobieganie przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc pomaga zapobiegać powstawaniu odrespiratorowego zapalenia płuc („VAP”, ang. Ventilation Associated Pneumonia).

Odrespiratorowe zapalenie płuc jest uważane za jedno z najpoważniejszych i najbardziej kosztownych zakażeń szpitalnych. W Stanach Zjednoczonych średni koszt każdego dnia spędzonego w szpitalu przez pacjenta jest szacowany na poziomie ponad 4 000 USD. Szacuje się, że w Stanach Zjednoczonych VAP jest przyczyną dodatkowych wydatków w wysokości 1,5 miliarda USD. Względna nieskuteczność obecnych urządzeń na rynku prowadzi do utrzymania wysokiej liczby przypadków VAP i długotrwałej wentylacji nawet na najlepszych oddziałach wysoko cenionych szpitali oraz jednoczesnej nieefektywnej i czasochłonnej pracy personelu pielęgniarskiego.

Produkty wchodzące w skład portfolio i opracowywane przez Emitenta stanowią odpowiedź na najpilniejsze potrzeby kliniczne i uzupełniają lukę w zakresie urządzeń medycznych dostępnych na rynku. Dają pacjentom, opiekunom i instytucjom finansującym opiekę zdrowotną istotne korzyści kliniczne i ekonomiczne. Rynek dla rodziny produktów Airway Medix szacowany jest przez Grupę na poziomie około 900 milionów USD ze stałym tempem wzrostu (>5%).

Spółka prowadzi działalność na bazie współpracy polsko-izraelskiej. Działalność operacyjna oraz prace badawczo-rozwojowe prowadzone są głównie w spółce zależnej – Biovo Technologies Ltd.

Obecnie w rozwijanym portfelu produktowym Airway Medix znajdują się:

- B-Care Oral Care – system czyszczenia jamy ustnej osób unieruchomionych
- Cuffix Cuff Pressure Regulator – urządzenie umożliwiające upowszechnienie automatycznego pomiaru i optymalizacji ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej
- HyperForm Cuff Platform – platforma technologiczna związana z grupą patentów dotyczących m.in. maski laryngologicznej.

Emitent współpracuje również w zakresie kontynuacji rozwoju technologii CSS z jej Nabywcą w zakresie optymalizacji technologii.

#### 5.1.1. Opis projektów i segmentów działalności

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.

## 5.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy

### 5.2.1. Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

W ramach działań rozwojowych dla poszczególnych technologii nastąpiła testowa sprzedaż produktów do partnerów dystrybucyjnych. Na datę bilansową Spółka ma podpisane umowy z dystrybutorami z Włoch (Cuffix), Australii i Nowej Zelandii (Cuffix i Oral Care), Korei (Oral Care) oraz Brazylii (Cuffix i Oral Care). W tych krajach pierwsze produkty zostały dostarczone do dystrybutorów oraz zostały zastosowane w leczeniu pacjentów na oddziałach intensywnej terapii. W okresie sprawozdawczym Spółka także rozpoczęła i kontynuuje rozmowy z partnerami w Stanach Zjednoczonych oraz Irlandii.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Airway Medix S.A. lub jednostka zależna nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w nocy 25 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok oraz nocy 22 rocznego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej za 2020 r.

### 5.2.2. Umowy kredytowe i pożyczkowe

8 kwietnia 2020 roku Jednostka dominująca zawarła z Israel Discount Bank Ltd umowę kredytową. Na mocy Umowy Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania środki z kredytu zostały uruchomione.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Dnia 1 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła z Bankiem porozumienie zmieniające ww. umowę z Discount Bank. Zgodnie z treścią zawartego Porozumienia wysokość udostępnionego Spółce Zależnej kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln zł euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. mln 3,3 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Porozumienia.

W pozostałym zakresie Porozumienie nie wprowadza istotnych zmian do ww. umowy kredytowej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu środki zostały udostępnione Spółce.

### **5.2.3. Poręczenia i gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe**

W związku z otrzymanym przez Jednostkę dominującą kredytem z Israel Discount Bank Ltd zostały ustanowione zabezpieczenia spłaty tego kredytu. Zostały one szczegółowo opisane w punkcie 5.2.2. powyżej.

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznawane są opcje na objęcie akcji. Szczegóły zostały przedstawione w notce 21.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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 przedostawianiu 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. 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).

W 2020 r. spółki z Grupy Airway Medix nie otrzymały poręczeń lub gwarancji.

### **5.2.4. Umowy ubezpieczenia**

Emitent oraz spółki z Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową, m.in. ich majątek ruchomy na wypadek szkody, a także ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością. Na dzień 31.12.2020 r. Biovo posiada ubezpieczenie OC, ubezpieczenie majątkowe oraz osobowe Dyrektora zarządzającego Spółki.

### 5.2.5. Umowy o współpracy lub kooperacji

Z zastrzeżeniem zawarcia umów o technicznym i standardowym charakterze dotyczących współpracy w obszarze dalszego rozwoju portfolio produktów, w okresie bilansowym nie były zawierane umowy o współpracy lub kooperacji.

Zarządowi Jednostki Dominującej nie są znane porozumienia lub umowy zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami.

### 5.2.6. Zdarzenia istotne, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

Zakończenie prac rozwojowych produktu LMA

W dniu 26 lutego 2021 r. Spółka zakończyła prace rozwojowe Produktu LMA i pomyślnie osiągnął etap tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej, lub partnera strategicznego. W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka rozpoczęła kolejny etap, który może przybliżyć Spółkę do komercjalizacji tego produktu, polegający na prezentacji finalnego urządzenia partnerom strategicznym. Z uwagi na obecną sytuację pandemiczną bezpośrednie spotkania oraz prezentacje produktu w ośrodkach klinicznych są niemożliwe [zakaz lotów dla izraelskiego zespołu].

Podpisanie umowy kredytowej z Discount Bank

Dnia 1 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła z Bankiem porozumienie zmieniające ww. umowę z Discount Bank. Zgodnie z treścią zawartego Porozumienia wysokość udostępnionego Spółce Zależnej kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln zł euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. mln 3,3 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Porozumienia.

W pozostałym zakresie Porozumienie nie wprowadza istotnych zmian do ww. umowy kredytowej.

## 5.3. Inwestycje

Poza Biovo Technologies Ltd, Grupa nie posiada inwestycji kapitałowych. Główne działania inwestycyjne, które miały miejsce w 2020 r. dotyczyły zwiększeń w saldzie skapitalizowanych prac rozwojowych realizowanych przez spółkę Airway Medix S.A.

### 5.3.1. Struktura inwestycji kapitałowych

Nakłady inwestycyjne w 2020 r. wyniosły 5,0 mln zł na poziomie skonsolidowanym i dotyczyły przede wszystkim rozwoju posiadanych w portfolio produktów.

### 5.3.2. Objęcie obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A.

W 2017 roku Adiuvo Investments S.A. w celu finansowania prowadzonej działalności inwestycyjnej wyemitowała 80 000 zwykłych obligacji imiennych serii B/2017 o wartości nominalnej 100 PLN każda oraz terminie wykupu 30.06.2018 r. Obligacje były oferowane w ramach niepublicznej oferty do objęcia po cenie emisyjnej 100 PLN każda. Obligacje były niezabezpieczone i posiadały formę dokumentu.

29 grudnia 2017 r. Airway Medix objął 80 000 wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. obligacji serii B/2017 o łącznej wartości nominalnej 8 000 000 PLN.

Podstawę formalno-prawną dokumentowanej transakcji stanowią:

- Uchwała nr 1/12/2017 Zarządu Adiuvo Investments S.A. z dnia 23.12.2017 r. w sprawie przyjęcia warunków emisji obligacji imiennych serii B/2017,
- Uchwała nr 2/12/2017 Zarządu Adiuvo Investment S.A. z dnia 29.12.2017 w sprawie przydziału obligacji imiennych serii B/2017,
- Propozycja nabycia obligacji imiennych serii B/2017 spółki Adiuvo Investments S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Formularz zapisu na obligacje Adiuvo Investments S.A. serii B/2017 przez Airway Medix S.A.,
- Odcinek zbiorowy 80 000 obligacji zwykłych imiennych serii B/2017,
- Arkusz wykupu obligacji imiennych serii B/2017 od numeru B1 do numeru B80.000.

W dniu 27 czerwca 2018 roku Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji Obligacji, na mocy którego termin wykupu Obligacji został przesunięty z 30 czerwca 2018 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku.



W dniu 31 grudnia 2018 roku Emitent zawarł z Adiuvio Investments porozumienie zmieniające warunki emisji Obligacji, na mocy którego termin wykupu Obligacji został przesunięty z 31 grudnia 2018 roku na dzień 29 marca 2019 roku.

W dniu 28 lutego 2019 roku Adiuvio Investments dokonało wykupu 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 4 mln zł powiększonej o kwotę odsetek zgodnie z warunkami emisji.

W dniu 26 marca 2019 roku Emitent zawarł z Adiuvio Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 roku na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 31 grudnia 2020 roku Emitent zawarł z Adiuvio 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 31 grudnia 2020 roku na dzień 30 czerwca 2021 roku. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

### 5.3.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje opisane punkcie 5.3 są finansowane ze środków własnych Grupy oraz pożyczek i kredytów od podmiotów zewnętrznych jak i Adiuvio Investments S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie przewiduje zakłóceń w realizacji przyjętych założeń inwestycyjnych.

Zamierzenia inwestycyjne obejmują kontynuowanie rozwoju produktów w ramach Grupy. Zarząd ocenia wysoko możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych na kolejne 12 miesięcy.

## 5.4. Perspektywy i kierunki rozwoju Grupy Airway Medix

### 5.4.1. Perspektywy rynku

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

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

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

W zależności od systemu opieki zdrowotnej w danym państwie, stopień pokrycia kosztów leczenia w drodze refundacji lub przez ubezpieczyciela jest różny. Płatnik bardzo często nie pokrywa wszystkich kosztów szczególnie w przypadku, gdy czas pozostawiania pacjenta na oddziale intensywnej opieki medycznej jest wynikiem zakażeń szpitalnych. Ponadto leczenie pacjentów przyjmowanych na tego typu oddziały ponownie z tą samą diagnozą, co do zasady często nie podlega refundacji (lub podlega obniżonej stawce) w niektórych krajach (USA).

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

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

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



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

Rozwój epidemii COVID-19 w ocenie Spółki może stanowić katalizator dla zainteresowania rozwijanymi technologiami ze strony podmiotów branżowych.

#### 5.4.2.Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej

Celem strategicznym Grupy jest budowanie trwałego wzrostu wartości Grupy dla akcjonariuszy. Grupa prowadzi działalność polegającą na rozwoju i komercjalizacji nowoczesnych technologii stosowanych w lecnictwie zamkniętym, ale tylko w wypadku możliwości szybkiego dopuszczenia takich urządzeń do rynku (urządzenia medyczne klasy I i II tj. urządzenia o niskim oraz średnim ryzyku oraz stopniu inwazyjności ich użycia).

W swojej działalności Emitent korzysta ze wsparcia swojego podmiotu dominującego, spółki Adiuvo Investments S.A. Podmiot dominujący zapewnia konieczne wsparcie organizacyjne i administracyjne dla prowadzenia prac badawczo – rozwojowych. W okresie historycznym podmiot dominujący zapewniał także wsparcie finansowe. Zarząd Spółki bezpośrednio podejmuje decyzje o wyborze formy komercjalizacji poszczególnych projektów i prowadzi negocjacje warunków handlowych dotyczących sprzedaży produktów lub technologii opracowanych projektów. Zespół kierowniczy również bezpośrednio angażuje się w rozmowy z doradcami regulacyjnymi, którzy odpowiadają za uzyskanie niezbędnych zgód i pozwoleń na wprowadzanie końcowego produktu do sprzedaży na danym rynku.

Emitent zamierza dokonywać komercjalizacji opracowanych produktów poprzez zawieranie umów dystrybucyjnych lub transferu technologii z liderami w danym obszarze terapeutycznym, bez tworzenia własnego zespołu sprzedaży, z zamiarem osiągania przychodów uzależnionych od osiągnięcia ustalonych celów (milestones) o charakterze zadaniowym (np. rejestracja, wyniki badań klinicznych etc.) lub sprzedażowym (wielkość sprzedaży na określonych rynkach). W celu właściwej komercjalizacji Emitent współpracuje z potencjalnymi klientami już na etapie udoskonalania produktu i uzyskiwania referencji od wiodących ośrodków medycznych w danym obszarze terapeutycznym.

#### Kluczowe elementy strategii Grupy

##### *Dążenie do globalnego zabezpieczenia własności intelektualnej dla rozwijanych i komercjalizowanych produktów*

Emitent podejmuje działania do zapewnienia ochrony patentowej dla rozwijanych i komercjalizowanych produktów na istotnych zdanem Zarządu rynkach zbytu. Dąży także do potwierdzenia skuteczności badaniami klinicznymi dokumentującymi przewagę konkurencyjne rozwijanych technologii.

##### *Wykorzystanie własnego zespołu badawczo-rozwojowego (Certyfikowane centrum badawczo-rozwojowe w spółce zależnej Biovo Technologies Ltd. w Izraelu działającej na zlecenie Emitenta)*

Emitent wykorzystuje własny zespół badawczo-rozwojowy do opracowania, opatentowania, wdrożenia i udoskonalania wyrobów medycznych, przy czym zamiarem Emitenta jest dążenie do ustabilizowania kosztów Centrum badawczo-rozwojowego na stałym poziomie z możliwością równoległej pracy nad 2-3 technologiami będącymi w różnych fazach rozwoju.

Dzięki wykwalifikowanej kadrze, wieloletniemu doświadczeniu zespołu oraz klasyfikacji rejestracyjnej produktów, produkty z portfolio Emitenta przechodzą stosunkowo szybko ścieżkę opracowania oraz uzyskania zgód regulacyjnych, co powoduje minimalizację ryzyka i możliwość szybszego potwierdzenia ich wartości klinicznej, użytkowej i rynkowej.

##### *Ścisła współpraca z wiodącymi ośrodkami terapeutycznymi na świecie w danym obszarze medycznym oraz radą naukową*

Emitent współpracuje z radą naukową, w której skład wchodzi przedstawiciele kliniki anestezjologii oraz OIOM. Częścią długofalowej strategii Emitenta jest rozwijanie prototypów produktów równoległe ze stałym otrzymywaniem informacji zwrotnej od finalnych użytkowników oraz środowiska medycznego. To powoduje, że środowisko medyczne i pielęgniarstwo jest zaangażowane pośrednio w proces rozwoju produktu od bardzo wczesnego etapu jego rozwoju (pomysłu / rysunków technicznych) do otrzymania finalnego prototypu (tzw. prototype freezed). Przyjęcie takiej metodologii jako części strategii Emitenta powoduje, że finalnie wdrożony produkt na rynek spełnia wszelkie oczekiwania personelu pielęgniarstwa i medycznego pod kątem jego bezpieczeństwa, skuteczności oraz oczekiwanych cech użytkowych.

##### *Koncentracja na wyrobach medycznych klasy I i II, z uproszczoną procedurą dopuszczenia do obrotu, co umożliwi bardzo szybkie wprowadzenie produktu na rynek*

Urządzenia medyczne klasy I i II charakteryzują się relatywnie szybką procedurą wprowadzenia ich na rynek. W Unii Europejskiej w zależności od złożoności oraz klasy urządzenia medycznego ta procedura może trwać od jednego roku do dwóch lat. Równocześnie w USA kwalifikowanie przez FDA produktów do klas I i II 510K Exempt lub 510K non-Exempt powoduje możliwość stosowania uproszczonej procedury dopuszczenia produktu do sprzedaży na rynku amerykańskim, co ma szczególne znaczenie ze względu na potencjał tego rynku dla rozwijanych produktów przez Emitenta.

W przypadku Unii Europejskiej ścieżka regulacyjna dzieli się na następujące etapy: (i) określenie klasyfikacji urządzenia medycznego w zależności od jego zastosowania. Szybka ścieżka rejestracji dotyczy w szczególności urządzeń z klasy I (urządzenia/produkty niskiego ryzyka) i II (urządzenia niskiego i średniego ryzyka takie jak cewniki i rurki dotchawiczne), (ii) spełnienie wymogów standardu jakości ISO 13485, (iii) przygotowanie dokumentacji technicznej i dossier produktu, (iv) nawiązanie współpracy z autoryzowanym reprezentantem na terenie UE (jeżeli spółka znajduje się poza UE), (v) przyznanie znaku CE, (vi) testowe wdrożenie rynkowe oraz monitoring powdrożeniowy poprzez prowadzenie badań na ludziach (badania kliniczne często mają charakter marketingowy), (vii) skalowanie produkcji oraz zawiązanie współpracy z międzynarodowym partnerem, (viii) wdrożenie rynkowe.

#### **5.4.3. 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 założonych przez Grupę celów.

##### **Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym**

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

##### **Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych**

Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy są: zmiany przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych w krajach, gdzie działa Grupa (tj. w Polsce i Izraelu), ale także gdzie oferowane będą finalnie produkty lub technologie Grupy. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na jej działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju. Ponadto, wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to

powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Grupą, a organami skarbowymi. Nie można, więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań systemu ubezpieczeń społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy. W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz ubezpieczeń społecznych.

#### **Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Grupy**

Działalność Grupy koncentruje się między innymi na zastosowaniu nowych produktów lub innowacyjnych technologii w zapobieganiu różnym chorobom i stanom chorobowym oraz na potrzeby diagnostyczne. W związku z charakterem prowadzonej działalności niektóre produkty Grupy dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidywanych 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 zaostreniem działań konkurencji.

#### **Ryzyko kursu walutowego**

Grupa prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przyszłych przychodów z tytułu umów dystrybucyjnych lub transferu technologii będzie według obecnej wiedzy Zarządu denominowana w walutach obcych (głównie USD lub EUR). Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę były denominowane w EUR. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa prowadziła sprzedaż na terenie Unii Europejskiej 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 wynalezienia i wprowadzenia innych produktów stosowanych w tych samych wskazaniach, co produkty Grupy**

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

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

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

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

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

#### ***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 potencjalnym Partnerem 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, perspektywy 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 zero.

#### **Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Grupy**

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

#### **Ryzyko związane z utratą środków publicznych**

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

#### **Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy**

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

#### **Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych**

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

#### **Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Grupy dotyczącą jej działalności**

Umowy ubezpieczenia zawarte w ramach Grupy mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Grupę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Grupy. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Grupy lub pokrycia szkód poniesionych przez Grupę. Polisy ubezpieczeniowe w ramach Grupy mogą również nie pokrywać wszystkich szkód, jakie mogą zostać przez nią poniesione. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej, albo ich ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą, w ocenie Grupy, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. Tym samym, Grupa może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy może być niewystarczający. Dodatkowo, polisy ubezpieczeniowe posiadane w ramach Grupy podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające na pokrycie wszystkich szkód poniesionych przez Grupę. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niechroniona

ubezpieczeniem albo przewyższającą limity ubezpieczenia, Grupa będzie musiała pokryć z własnych środków szkodę, odpowiednio, w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia. Oprócz tego, składki opłacane przez Grupę z tytułu jej polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie w ich następstwie historycznych danych o szkodowości Grupy lub ogólnie w sektorach rynkowych Grupy. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Grupa może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności.

#### **Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi**

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

#### **Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów**

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

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. oraz Adiuvio Investments S.A. posiadały w ciągu roku obrotowego 2020 znaczne pakiety akcji Spółki. W związku z tym, ww. spółki, działając łącznie, mogły uzyskać faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie w istotnych dla Emitenta lub Grupy sprawach oraz mogły mieć znaczący wpływ na funkcjonowanie Grupy, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Emitenta. W maju, lipcu oraz sierpniu 2020 roku Orenore zbyło wszystkie swoje akcje w spółce



Airway Medix S.A. w łącznej liczbie 5.941.054, a następnie w listopadzie i grudniu 2020 roku nabyło łącznie 153.237 akcji. Powyższe może wpłynąć na zmniejszenie ryzyka związanego ze strukturą akcjonariatu Emitenta.

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

Prezes Zarządu Marek Orłowski jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej. Marek Orłowski sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółek Orenore sp. z o. o., Adiuvo Investments S.A. Anna Aranowska-Babłok, która pełni w Emitencie funkcję Członka Zarządu jest również Członkiem Zarządu Adiuvo 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 Adiuvo 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 Adiuvo Investments S.A. ma przyznane osobiste uprawnienie jako akcjonariusz Spółki w zakresie wyboru Rady Nadzorczej. Adiuvo 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**

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.

## 5.5. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym rocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2020 w nocy 21 oraz nocy 24 skonsolidowanego sprawozdania na 31 grudnia 2020 roku.

W odniesieniu do Spółki prowadzone są następujące 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. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVII GC 507/21, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie wszczętego pozwem z dnia 18 maja 2020 roku, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednie sygnatury akt IX GNc 3297/20, XVI GC 2428/20)  
Wartość przedmiotu sporu: 10 987,00 złotych  
Stanowisko Emitenta: kwestionuje roszczenia MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie  
Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.
3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 2373/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie wszczętego pozwem z dnia 19 maja 2020 roku, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNc 7748/20)  
Wartość przedmiotu sporu: 63 465,00 złotych  
Stanowisko Emitenta: kwestionuje roszczenia MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie  
Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 31 grudnia 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.

## **5.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego**

Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego nie mają związku z działalnością Grupy i nie są istotne dla oceny sytuacji Grupy.

## **5.7. Informacja o zatrudnieniu**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie objętym sprawozdaniem wynosiło: 13 pracowników oraz 1 osoba współpracująca z Grupą w oparciu o umowy cywilnoprawne (okres 01.01.2019-31.12.2019: odpowiednio 8 i 3 osoby).

Jednostka dominująca w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zatrudniała jednego pracownika w ramach umowy o zarządzanie i jednego w ramach umowy o pracę (okres 01.01.2019-31.12.2019: 2 pracowników w ramach umowy o zarządzanie).

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w nocy 21.1 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta w nocy 18.2.

Jednocześnie spółki z Grupy nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

## 6. Prezentacja sytuacji finansowej Spółki oraz Grupy kapitałowej

### 6.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

#### 6.1.1. Wyniki finansowe

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.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (tys. PLN)	2019	2020	% zmiana
Dane Jednostkowe	-2 118	-2 206	4%
Dane Skonsolidowane	-2 118	-2 206	4%

Zwracamy uwagę na fakt, że ze względu na kapitalizację znacznej większości kosztów ponoszonych przez jednostkę zależną poziom skonsolidowanych i jednostkowych kosztów operacyjnych nie różni się. Podobnie sytuacja ma się z jednostkowym i skonsolidowanym bilansem, gdzie kluczową różnicą (poza standardowymi różnicami wynikającymi z konsolidacji pozycji kapitału obrotowego spółki) jest wartość marży na skapitalizowanych pracach rozwojowych ujęta w jednostkowym sprawozdaniu Jednostki dominującej. Marża wynika z założeń wynikających z polityki cen transferowych pomiędzy Airway Medix i Biovo Technologies.

W 2020 roku poziom kosztów operacyjnych wzrósł o około 4% w porównaniu do 2019 roku, na poziomie jednostkowym, oraz około 4% na poziomie skonsolidowanym.

Około 86% kosztów operacyjnych ujętych w rachunku zysków i strat na poziomie skonsolidowanym stanowiły koszty związane z usługami obcymi w wysokości ponad 1,9 mln PLN, na które składają się głównie:

- doradztwo finansowe, podatkowe i prawne - około 777 tys. PLN
- doradztwo gospodarcze i ekonomiczne – około 440 tys. PLN
- koszty kancelarii patentowych – około 340 tys. PLN

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat w roku 2020 wyniosły 0 tys. PLN (357 tys. zł w 2019 r.).

Pozostałą istotną pozycją były koszty wynagrodzeń stanowiące ok. 10 % kosztów operacyjnych (225 tys. zł w 2020 oraz 484 tys. zł w 2019 r.).

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że przepływy pieniężne z tytułu prac R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Airway Medix S.A. w 2020 r. w wysokości 5,0 mln zł w ujęciu skonsolidowanym oraz 5,3 mln zł w ujęciu jednostkowym (w 2019 odpowiednio 6,6 mln zł oraz 7,3 mln zł) zostały ujęte w bilansie spółki, jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

### 6.1.2. Sytuacja majątkowa – struktura Aktywów i Pasywów

W poniższej tabeli zaprezentowano aktywa.

Źródło: Emitent

AKTYWA	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 048</b>	<b>37 211</b>	<b>27 982</b>	<b>35 716</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 374	2 531	-	-
Wartości niematerialne	25 299	20 079	26 495	21 115
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 375	1 187	1 487	1 187
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	13 414	-	13 414
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>22 435</b>	<b>6 556</b>	<b>21 936</b>	<b>6 178</b>
Zapasy	220	191	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	780	1 311	670	1 215
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	25	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 683	4 322	4 683	641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 215	707	2 047	4 322
Aktywa z tytułu umów z klientami	14 537	-	14 537	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>51 483</b>	<b>43 767</b>	<b>49 918</b>	<b>41 894</b>

Skonsolidowana suma aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 51 483 tys. zł i była o 7 716 tys. zł większa niż na koniec poprzedniego roku. Na dzień 31 grudnia 2019 r. skonsolidowana suma aktywów wyniosła 43 767 tys. zł.

Jednostkowa suma aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 49 918 tys. zł i była o 8 024 tys. zł większa niż na koniec poprzedniego roku. Na dzień 31 grudnia 2019 r. suma aktywów wyniosła 41 894 tys. zł.

	Jako % sumy aktywów na dzień 31.12.2020	Jako % sumy aktywów na dzień 31.12.2019	Komentarz
Jednostkowe aktywa trwałe	56,1%	85,2%	Na 31.12.2019 r. oraz na 31.12.2020 r. głównym składnikiem aktywów trwałych były niezakończone prace rozwojowe ujęte w pozycji wartości niematerialne. Spadek % udziału aktywów trwałych w ogóle aktywów związany jest z przesunięciem do aktywów obrotowych salda pozycji <i>Aktywa z tytułu umów z klientami</i> , co ma związek z obowiązującymi Spółkę zapisami umownymi.
Skonsolidowane aktywa trwałe	56,4%	85%	
Jednostkowe aktywa obrotowe	43,9%	14,7%	Na 31.12.2020 głównym składnikiem aktywów obrotowych są Aktywa z tytułu umów z klientami. Na 31.12.2020 r. innymi istotnymi pozycjami w aktywach obrotowych były pozostałe aktywa finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
Skonsolidowane aktywa obrotowe	43,6%	15%	

Rozgraniczając prace rozwojowe od prac badawczych Grupa bierze pod uwagę następujące czynniki, które muszą być spełnione, aby możliwe było ujęcie nakładów na prace rozwojowe, jako wartości niematerialne:

- 1) istnienie technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów tak, aby można byłoby go przeznaczyć do użytkowania lub sprzedaży;
- 2) posiadanie zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- 3) dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- 4) istnienie sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Zwiększenie wartości bilansowej wartości niematerialnych w 2020 r. wynika głównie ze skapitalizowanych kosztów technologii rozwijanych przez Airway Medix S. A. Koszty prac rozwojowych Airway Medix dotyczą kosztów prac laboratoryjnych ponoszonych przez Biovo Technologies Ltd, spółkę zależną Airway Medix mającą siedzibę w Izraelu. Dodatkowo istotną pozycją kosztów ponoszonych przez Biovo Technologies stanowią koszty prototypowania, tj. materiałów do produkcji, jak również usług obcych związanych z projektowaniem nowych produktów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Grupa nie prowadzi tradycyjnej sprzedaży produktów. Główną pozycję w tym obszarze sprawozdania finansowego stanowią inne należności niefinansowe, w tym: zaliczka zapłacona dostawcom, należności z tytułu podatków, obejmujące głównie podatek od towarów i usług (VAT) do odliczenia w kolejnych okresach rozliczeniowych lub oczekujący na zwrot.

### Źródła kapitału

w tys. zł	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
PASYWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>30 653</b>	<b>32 830</b>	<b>29 773</b>	<b>31 833</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>30 653</b>	<b>32 830</b>	<b>29 773</b>	<b>31 833</b>
Kapitał akcyjny	19 862	19 862	19 862	19 862
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 174	1 174	1 174	1 174
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	1 147	1 147	1 147	1 147
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy	1 952	1 952	1 952	1 952
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	492	309	-	-
Zyski zatrzymane	6 026	8 386	5 638	7 698
<b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 865</b>	<b>7 931</b>	<b>4 781</b>	<b>4 938</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty	117	639	0	639
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	349	452	14	13
Dotacje otrzymane	1 497	1 497	1 497	1 497
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 271	2 789	3 271	2 789
Zobowiązania leasingowe	2 631	2 554	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 965</b>	<b>3 006</b>	<b>15 364</b>	<b>5 123</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty	10 293	451	10 292	299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 100	1 951	5 036	4 732
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	357	458	8	57
Zobowiązania leasingowe	121	111	-	-
Rezerwy	54	35	28	35
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	-	-	-
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>51 483</b>	<b>43 767</b>	<b>49 918</b>	<b>41 894</b>

Źródło: Emitent

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, która w dużej mierze skupia się na prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych, źródłem finansowania działalności Grupy i Emitenta w 2020 roku były środki pozyskane z umowy kredytu podpisanej z Discount Bank w Izraelu w dniu 8 kwietnia 2020 roku. Szczegóły podpisanej umowy opisane zostały w nocie 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania ogółem Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. stanowiły 40% sumy bilansowej (na dzień 31 grudnia 2019 r. stanowiły 25% sumy bilansowej). W ramach całości zobowiązań, zobowiązania długoterminowe stanowiły na dzień 31 grudnia 2020 r. 37,8%, a na dzień 31 grudnia 2019 r. 72,5%.

Największą część zobowiązań krótkoterminowych Grupy stanowiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów (na dzień 31 grudnia 2020 r. 79,3 % oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. 15 %).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. suma zobowiązań krótkoterminowych Grupy wynosiła 12 965 tys. zł, z czego 2 100 tys. zł stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2019 r. suma zobowiązań krótkoterminowych Grupy wynosiła 3 006 tys. zł, w ramach których 1 951 tys. zł stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności. Zobowiązania obejmują głównie

oprocentowane pożyczki i kredyty, bieżące zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaliczki otrzymane na poczet dostaw realizowanych przez Grupę, zobowiązania wobec pracowników oraz zobowiązania publicznoprawne.

### 6.1.3. Sytuacja pieniężna

W poniższej tabeli zaprezentowano wskaźniki płynności na poniższe daty bilansowe.

Wskaźniki płynności

	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
	2020	2019	2020	2019
Płynność bieżąca	1,7	2,2	1,4	1,2
Płynność szybka	1,7	2,1	1,4	1,2
Płynność natychmiastowa	0,17	0,23	0,13	0,12

Źródło: Emitent

Ocena płynności została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki (dane na dzień bilansowy):

- płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe,
- płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe,
- płynność natychmiastowa: środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe.

Zarówno dla danych jednostkowych, jak i skonsolidowanych wskaźniki utrzymują się na niskim poziomie. Zarząd nie widzi zagrożenia dla zachowania płynności Emitenta

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na poziomie skonsolidowanym w 2020 roku utrzymywały się powyżej 1, przy czym płynność natychmiastowa wynosiła 0,17, co w całości w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem. Wskaźniki na poziomie skonsolidowanym oddają lepiej faktyczny obraz płynności Grupy ze względu na wyłączenie wzajemnych rozrachunków pomiędzy Emitentem i podmiotem zależnym.

(w tys. zł)	na dzień			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 410	1 090	10 292	938
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 215	707	2 047	641
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>8 195</b>	<b>383</b>	<b>8 245</b>	<b>297</b>
Kapitał własny	30 653	32 830	19 862	19 862
Kapitał i zadłużenie netto	38 848	33 213	28 107	20 159
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>21,10%</b>	<b>1,15%</b>	<b>29,33%</b>	<b>1,47%</b>

Analiza zarządzania kapitałem została dokonana w oparciu o wyżej zaprezentowane parametry:

- 1) oprocentowane kredyty i pożyczki: suma długo- i krótkoterminowych kredytów i pożyczek,
- 2) zadłużenie netto: kredyty, pożyczki oraz obligacje skorygowane o gotówkę,
- 3) wskaźnik dźwigni: zadłużenie netto, jako udział w sumie kapitałów własnych i zadłużenia netto.

Na dzień publikacji raportu Jednostka dominująca oraz Grupa kapitałowa posiadała kredyt. Z tego względu oraz ze względu na występowanie dodatniego salda gotówki wartość zadłużenia netto oraz wskaźnika dźwigni finansowej na koniec 2020 r. była dodatnia.

Główne potrzeby finansowe Grupy obejmują finansowanie działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych oraz terminową spłatę jej wymagalnych zobowiązań, w tym wynikających z oprocentowanych kredytów i pożyczek. Celem strategii finansowej Grupy jest zapewnienie, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej, jak i w kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2020 r. wyniosły 5,02 mln zł na poziomie skonsolidowanym oraz 5,3 mln zł na poziomie jednostkowym. Inwestycje dotyczyły w zdecydowanej większości wartości niematerialnych i związane były z rozwojem produktów Oral Care, Cuff Pressure Regulator oraz platformy HyperForm.



## 6.2. Wyniki segmentów działalności

### Ujawnienia na poziomie jednostkowym

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.

### Ujawnienia na poziomie skonsolidowanym

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

	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 247</b>	<b>(5 990)</b>	<b>257</b>
- w ramach segmentu	5 990	(5 990)	-
- od klientów zewnętrznych	257	-	257
Koszty działalności operacyjnej	(8 035)	5 829	<b>(2 206)</b>
Pozostała działalność operacyjna netto	47	-	<b>47</b>
Utrata wartości należności	(312)	-	<b>(312)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 053)</b>	<b>(161)</b>	<b>(2 214)</b>
Przychody finansowe	1 214	(219)	<b>995</b>
Koszty finansowe	(767)	-	<b>(767)</b>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	<b>(1 606)</b>	<b>(380)</b>	<b>(1 986)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(276)</b>	<b>(112)</b>	<b>(388)</b>
Podatek dochodowy	<b>(1 882)</b>	<b>(492)</b>	<b>(2 374)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 247</b>	<b>(5 990)</b>	<b>257</b>



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 777</b>	<b>(8 483)</b>	<b>294</b>
- w ramach segmentu	8 483	(8 483)	-
- od klientów zewnętrznych	294	-	294
Koszty działalności operacyjnej	(10 101)	7 983	(2 118)
Pozostała działalność operacyjna netto	396	-	396
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(928)</b>	<b>(500)</b>	<b>(1 428)</b>
Przychody finansowe	938	-	938
Koszty finansowe	(705)	(3)	(708)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(695)</b>	<b>(503)</b>	<b>(1 198)</b>
Podatek dochodowy	(163)	-	(163)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(858)</b>	<b>(503)</b>	<b>(1 361)</b>

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych w kwocie 257 tys. zł (01.01-31.12.2019: 294 tys. zł).

Jednocześnie zwracamy uwagę na przychody ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zawierającej technologię Airway Medix CSS oraz aktywa pomocnicze. W 2017 r. Grupa osiągnęła z tego tytułu 27,3 mln PLN przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym rozpoznaniu kosztów sprzedaży w wysokości 22 mln PLN. Zwracamy uwagę na fakt, że w sprawozdaniach skonsolidowanych rozpoznano wartość całkowitej pierwszej transzy ceny sprzedaży technologii, która wyniosła 60% całkowitej wartości transakcji. Jednocześnie do Spółki wpłynęły środki w wysokości 85% wartości pierwszej transzy. Pozostałe 15% zostało odroczone do kwietnia 2019 r. W dniu 4 kwietnia 2019 roku Kupujący dokonał płatności pozostałych 15% pierwszej transzy za technologię CSS w kwocie 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN.

	Stan na dzień 31.12.2020		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Aktywa i zobowiązania</b>			
Aktywa segmentu	53 655	(5 313)	<b>48 342</b>
Zobowiązania segmentu	24 698	(3 868)	<b>20 830</b>
<b>Inne informacje</b>			
Nakłady inwestycyjne	5 354	(338)	<b>5 016</b>

  

	Stan na dzień 31.12.2019		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Aktywa i zobowiązania</b>			

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Aktywa segmentu	48 926	(5 159)	<b>43 767</b>
Zobowiązania segmentu	15 143	(4 206)	<b>10 937</b>
<b>Inne informacje</b>			
Nakłady inwestycyjne	7 400	(1 036)	<b>6 364</b>

### 6.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

W 2020 roku nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym Sprawozdaniu zdarzenia o charakterze nietypowym mające istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

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 niespotykanego obłożenia na szpitalnych oddziałach intensywnej terapii (OIOM).

Portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, a jednocześnie poprawić stan kliniczny wentylowanych pacjentów. 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 2020 roku.

#### 6.3.1. Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Zarząd jednostki dominującej zidentyfikował następujące ważniejsze zdarzenia, jakie mogą mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy:

##### 1) Kontynuacja współpracy i jej rozszerzenie z Kupującym technologię CSS.

Grupa w okresie sprawozdawczym, na podstawie zawartych w 2017 roku umów, kontynuowała współpracę z Kupującym. W ramach prowadzonych i opłacanych przez Partnera prac, Spółka zwiększyła moce produkcyjne w Izraelu oraz we współpracy z Partnerem wykonała znaczne udoskonalenia samej technologii produkcji. Podjęte działania służą Partnerowi do pełnego transferu technologii oraz rozpoczęcia produkcji masowej urządzeń. Pierwotnie zakładany przez Partnera termin rozpoczęcia produkcji masowej został ustalony na 2019 rok. Aktualnie strony nadal współpracują w zakresie rozwoju produktu a jego rynkowe wdrożenie jest planowane na 2021 rok.

Na dzień sporządzenia raportu, współpraca przebiega bez zastrzeżeń a Strony prowadzą rozmowy o rozszerzeniu wspólnych działań w zakresie produktu Closed Suction System. Należy przy tym zaznaczyć, że 4 kwietnia 2019 roku Kupujący dokonał płatności 15% pierwszej transzy za technologię CSS w kwocie 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Wskazana powyżej kwota została zatrzymana przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, natomiast wobec braku roszczeń ze strony Kupującego zapłata zatrzymanej kwoty na rzecz Spółki nastąpiła w pełnej wysokości bez opóźnień.

Zgodnie z raportem bieżącym 19/2017 opublikowanym 17 sierpnia 2017 roku, 3 października 2021 roku mija okres 4 lat od zamknięcia Transakcji sprzedaży technologii CSS, a co za tym idzie Kupujący jest zobowiązany do zapłaty drugiej transzy płatności, tj. 40% z 10.500.000 EUR zgodnie z poniższymi warunkami. W przypadku braku płatności drugiej transzy we wskazanym powyżej terminie oraz na warunkach określonych w Umowie Sprzedaży Kupujący przeniesie zwrótnie na Spółkę prawa własności intelektualnej wchodzącej w skład zakupionej Zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Ponadto, Umowa Sprzedaży przewiduje, że część Ceny w wysokości 20% drugiej transzy może zostać zatrzymana przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży, w tym złożonych przez Spółkę zapewnień, przy czym poszczególne kwoty zatrzymane przez Kupującego zostaną zapłacone Spółce po upływie 12 miesięcy od dnia dokonania płatności Drugiej Transzy, o ile ze strony Kupującego nie zostaną zgłoszone roszczenia na warunkach określonych w Umowie Sprzedaży.

##### 2) Wykup 40.000 obligacji przez Adiuvio

W dniu 28 lutego 2019 roku Adiuvio Investments dokonało wykupu 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 4 mln zł powiększonej o kwotę odsetek zgodnie z warunkami emisji. W dniu 26 marca 2019 roku Emitent zawarł z Adiuvio Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości

nominalnej 100 zł każda na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 roku na dzień 31 grudnia 2019 roku. W dniu 31 grudnia 2020 roku Emitent zawarł z Adiuvio 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 31 grudnia 2020 roku na dzień 30 czerwca 2021 roku. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

### 3) Rozszerzenie portflio o nowe rozwiązanie technologiczne – Platformę technologiczną Hyperform

2018 rok zaowocował rozszerzeniem portfolio o platformę technologiczną HyperForm, związaną z grupą patentów, dotyczących między innymi maski laryngologicznej (LMA). W raportowanym okresie Spółka skupiona była na tworzeniu dokumentacji patentowej i składaniu wniosków patentowych oraz nad opracowaniem tzw. 'working prototypes', które w poddawane były wewnętrznym. Dotychczas wykonane prace inżynierskie oraz analizy ze środowiskiem utwierdzają nas w przekonaniu, że nowa platforma technologiczna charakteryzuje się wyraźnymi przewagami konkurencyjnymi. Zgodnie z opublikowanym raportem 2/2021 prace nad technologią LMA zostały zakończone w dniu 26 lutego 2021 roku i Spółka pomyślnie osiągnęła etap tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej, lub partnera strategicznego.

### 4) Uzyskanie pożyczki od Israel Discount Bank Ltd

Na mocy Umowy podpisanej w dniu 8 kwietnia 2020 r. Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, 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.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania otrzymane finansowanie zostały wykorzystane w całości. W dniu 1 kwietnia 2021 roku Spółka podpisała z bankiem porozumienie zmieniające warunki otrzymanego finansowania dłużnego w taki sposób, że kwota udzielonego kredytu została zwiększona o 700.000 Euro. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej pozostały bez zmian.

### 5) Przedłużająca się pandemia koronawirusa COVID-19 na świecie

Trwająca pandemia COVID-19 pokazała, że portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obniżyć obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, poprawiając stan kliniczny wentylowanych pacjentów. 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 COVID19. 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 jednak strony, okres pandemii COVID-19 doprowadził do ograniczenia możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów, a ponadto może skutkować możliwością odsunięcia w czasie realizacji zakładanych kamieni milowych rozwijanych produktów.

Przedłużający się okres trwania sytuacji pandemicznej powoduje, że planowane rozmowy branżowe, prowadzenie badań klinicznych dla produktów Grupy czy też kontynuacja prowadzenia prac badawczo-rozwojowych jest utrudniona, a w wielu przypadkach wstrzymana, co tym samym może przełożyć się na ryzyko niższych przychodów Emitenta, a w konsekwencji także na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta.

## 6.4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W 2020 roku brak istotnych zmian w zakresie wielkości szacunkowych.

## 6.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

### Inne zobowiązania pozabilansowe – jednostkowe i skonsolidowane

Grupa (Spółka) prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce zależnej.

NWZ Spółki dominującej z 30 czerwca 2014 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji 3.070.000 warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza

do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki dominującej serii C, przy czym akcje te zostaną wyemitowane niezależnie od akcji tej samej serii, których emisja miała miejsce w 2017 roku. Na potrzeby niniejszego sprawozdania akcje serii C związane z programem motywacyjnym określane będą jako akcje związane z warrantami serii A. Zgodnie z uchwałą warrantów subskrypcyjnych serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez zarząd Airway Medix S. A. Zarząd tej spółki upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną akcji związaną z warrantami serii A, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych ma określić zarząd Airway Medix S. A. w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje Airway Medix S. A. powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Airway Medix ulegnie zwiększeniu o kwotę do 3.070.000,00 zł.

W dniu 7 kwietnia 2016 roku zarząd Airway Medix S. A. dokonał przydziału maksymalnie 750 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł oraz maksymalnie 225 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do nabycia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia. Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd. Dnia 18.10.2018 roku umowa z osobą pełniącą funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies została rozwiązana a prawa wynikające z przydzielonych warrantów nie zostały wykorzystane.

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

- bezwarunkowego przydziału 563 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień,
- warunkowego przydziału 562 000 warrantów subskrypcyjnych serii A uzależnionych od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. Warranty te dają prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.

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

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

Podpisana umowa z dnia 1 lipca 2016 roku z osobą pełniącą funkcję VP BD wygasła z dniem 1 czerwca 2018 roku.

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosiła 614 tys. zł. Zarówno w poprzednim, jak i bieżącym okresie sprawozdawczym nie ujmowano w wyniku kwot, które by wynikały z powyższego programu.

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.

#### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa ani Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

## **6.6. Przyszła sytuacja finansowa**

### **6.6.1. Prognozy finansowe**

Spółka oraz Grupa nie publikowały prognoz wyników finansowych.

### 6.6.2. Przewidywana sytuacja finansowa

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, działalność Grupy w 2020 roku była skupiona na rozwoju technologii, w szczególności technologii CPR, OC oraz platformy technologicznej HyperForm, co przełożyło się na wzrost wartości skapitalizowanych prac R&D na bilansie. Pozyskane finansowanie dłużne zabezpieczyło źródło finansowania dla realizowanych projektów rozwojowych dla technologii w portfolio.

## 6.7. Zasoby oraz instrumenty finansowe

### 6.7.1. Zarządzanie zasobami finansowymi

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą pożyczki, kredyt, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

### 6.7.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### Ujawnienia skonsolidowane

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty, pożyczki, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

#### Ryzyko stopy procentowej

Grupa może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Skonsolidowane wyniki Grupy mogą być również w pewnym stopniu uzależnione od poziomu stóp procentowych, jeżeli spółka zależna postanowi finansować część zapotrzebowania na kapitał obrotowy lub nakładów inwestycyjnych przy wykorzystaniu finansowania dłużnego. Każdy znaczący wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu inwestorów z kapitału.

Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej.

Z uwagi na to, że na datę bilansową Grupa posiadała aktywa finansowe w postaci obligacji wyemitowanych przez spółkę powiązaną oprocentowane głównie według stopy stałej, jak również ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Na datę bilansową Grupa była stroną oprocentowanych umówi kredytów i pożyczek. Przede wszystkim ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Inne kategorie wiekowe.

Stan na dzień 31.12.2020

	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu	4 683	-	-	4 683
Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	10 293	-	117	10 410
Zobowiązania leasingowe	-	121	2 631	2 752
<b>Razem</b>	<b>14 976</b>	<b>121</b>	<b>2 748</b>	<b>17 845</b>

Stan na dzień 31.12.2019

	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu	4 322	-	-	4 322
Kredyty i pożyczki o stałym oprocentowaniu	451	-	639	1 090
Zobowiązania leasingowe	-	111	2 439	2 550
<b>Razem</b>	<b>4 773</b>	<b>111</b>	<b>3 078</b>	<b>7 924</b>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Informacje o oprocentowaniu kredytów zaprezentowano w nocie 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje o ryzyku stopy procentowej dotyczącym środków pieniężnych zaprezentowano w nocie 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności, w tym prac rozwojowych i badawczych, w walucie obcej. Ponadto, Grupa posiada pożyczki oraz depozyty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD, EUR oraz ILS. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

	Wartość wyrażona w walucie				Po przeliczeniu
	USD	ILS	GBP	EUR	tys. PLN
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2020</b>					
<b>Aktywa finansowe (+):</b>	<b>110</b>	<b>237</b>	<b>24</b>	<b>452</b>	<b>2 900</b>

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Pożyczki	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	110	94	24	25	762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	143	-	427	2 138
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>	<b>(239)</b>	<b>(3 037)</b>	-	<b>(2 037)</b>	<b>(13 931)</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(222)	(100)	-	(2 037)	(10 352)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	(17)	(586)	-	-	(750)
Zobowiązania leasingowe	-	(2 351)	-	-	(2 752)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>(129)</b>	<b>(2 800)</b>	<b>24</b>	<b>(1 585)</b>	<b>(10 953)</b>
Kursy walutowe na 31.12.2020	3,7584	1,1704	5,1327	4,6148	
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b>	<b>(485)</b>	<b>(3 277)</b>	<b>123</b>	<b>(7 314)</b>	

	Wartość wyrażona w walucie				Po przeliczeniu
	USD	ILS	GBP	EUR	tys. PLN
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2019</b>					
<b>Aktywa finansowe (+):</b>	<b>76</b>	<b>148</b>	<b>2</b>	<b>150</b>	<b>1 100</b>
Pożyczki	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	76	88	2	-	395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	60	-	150	705
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>	<b>(40)</b>	<b>(3 650)</b>	-	<b>(150)</b>	<b>(4 799)</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(40)	-	-	(150)	(791)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	-	(1 224)	-	-	(1 344)
Zobowiązania leasingowe	-	(2 426)	-	-	(2 664)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>36</b>	<b>(3 502)</b>	<b>2</b>	-	<b>(3 699)</b>
Kursy walutowe na 31.12.2019	3,7977	1,0982	4,9971	4,2585	
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b>	<b>137</b>	<b>(3 846)</b>	<b>10</b>	-	

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 2 138 tys. zł, co stanowiło 97% ogółu środków pieniężnych (odpowiednio na 31.12.2019: 705 tys. zł, co stanowiło 100% ogółu środków pieniężnych).



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe i pozostałe w walucie wynosiły 750 tys. zł, co stanowiło 36% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych (odpowiednio na 31.12.2019: 1 344 tys. zł, co stanowiło 69% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych).

Na dzień bilansowy, należności handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 762 tys. zł, co stanowiło 98% ogółu należności handlowych i pozostałych finansowych (odpowiednio na 31.12.2019: 395 tys. zł, co stanowiło 30% ogółu należności handlowych).

Na dzień bilansowy, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w walucie wynosiły 10 352 tys. zł, co stanowiło 99% ogółu zobowiązań (odpowiednio na 31.12.2019: 791 tys. zł, co stanowiło 7% ogółu zobowiązań).

Ponadto, Grupa posiada zobowiązanie z tytułu leasingu wyrażone w walucie obcej.

Grupa dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów,

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 5% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/ILS (wzrost lub spadek kursu).

Pominięto w analizie wahania kursów PLN/GBP z uwagi na nieistotny dla Grupy poziom ekspozycji w tej walucie.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i inne całkowite dochody Grupy na dzień bilansowy przedstawiają poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2020		Stan na 31.12.2019	
	wzrost kursu +5%	spadek kursu -5%	wzrost kursu +5%	spadek kursu -5%
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>				
<b>Wpływ na wynik finansowy:</b>	<b>-548</b>	<b>548</b>	<b>185</b>	<b>-185</b>
ekspozycja netto w USD	-24	24	-7	7
ekspozycja netto w EUR	-366	366	-	-
ekspozycja netto w GBP	6	-6	-	-
ekspozycja netto w ILS	-164	164	192	-192
<b>Wpływ na inne dochody całkowite:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem wpływ na dochody całkowite</b>	<b>-548</b>	<b>548</b>	<b>185</b>	<b>-185</b>

Ryzyko kredytowe



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 7 594 tys. zł (31.12.2019: 6 241 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

	31.12.2020	Struktura	31.12.2019	Struktura
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>				
Aktywa finansowe krótkoterminowe - obligacje	4 683	62%	4 322	69%
Należności z tytułu dostaw i usług	696	9%	1 212	19%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 215	29%	707	11%
<b>Razem</b>	<b>7 594</b>	<b>100%</b>	<b>6 241</b>	<b>100%</b>

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Rating banków, z których usług korzysta Grupa, przedstawia się następująco:

Instytucja finansowa	Rating*	31.12.2020	Koncentracja	31.12.2019	Koncentracja
Bank A	A3/Prime-1	1 921	87%	0	0%
Bank B	A2/Prime-1	126	6%	641	91%
Bank C	A2/Prime-1	168	7%	66	9%
<b>Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>		<b>2 215</b>	<b>100%</b>	<b>707</b>	<b>100%</b>

\* Według agencji Moody's – ocena długo- i krótkookresowa depozytów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie ujęła strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych dotyczących należności finansowych.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień publikacji raportu oraz pozyskanie nowego finansowania w postaci kredytu w maksymalnej wysokości 700 tys. EUR opisanego szerzej w nocie 30 sprawozdania skonsolidowanego powoduje, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako ograniczone z uwzględnieniem informacji zawartych w nocie dotyczącej kontynuacji działalności (nota 5.1) w zakresie potencjalnych opóźnień w pozyskaniu środków finansowych z innych źródeł finansowania.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko.

Stan na dzień 31.12.2020		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 31 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	7 095	2 063	16	20	1 546	3 450
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 410	36	36	36	10 185	117
<b>Razem</b>	<b>17 505</b>	<b>2 099</b>	<b>52</b>	<b>56</b>	<b>11 731</b>	<b>3 567</b>

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Zobowiązania wymagalne w okresie					
	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	6 034	4 276	192	89	1 470	7
Oprocentowane kredyty i pożyczki	938	-	-	299	-	639
<b>Razem</b>	<b>6 972</b>	<b>4 276</b>	<b>192</b>	<b>388</b>	<b>1 470</b>	<b>646</b>

## Ujawnienia jednostkowe

Z uwagi na powiązanie sytuacji Grupy Kapitałowej z sytuacją finansową Emitenta, Spółka ocenia, iż wskazane powyżej obszary ryzyka finansowego mają zbliżony wpływ na sytuację Grupy Airway Medix jak i jej Jednostki Dominującej.

## 6.8. Zasady sporządzania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz podstawa publikacji

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

Statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe Airway Medix sporządzane jest zgodnie z MSSF. Biovo Technologies Limited prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Izraelskie Standardy Sprawozdawczości Finansowej („izraelskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych spółki zależnej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do zgodności z MSSF.

Skonsolidowane i jednostkowe 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.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i spółki Grupy.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix w 2019 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § –70-71 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie).

Na podstawie §71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej i tym samym Emitent nie sporządza odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

## 6.9. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, któremu powierzono badanie sprawozdań finansowych za 2020 rok jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot ten został wybrany przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 grudnia 2019 roku.

BDO przeprowadziło badanie skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Airway Medix S.A. na podstawie umowy zawartej pomiędzy BDO a Airway Medix S.A. w dniu 31 stycznia 2020 na przegląd półroczny i badanie roku 2020. Podpisana umowa została zawarta w związku z wykonaniem określonych prac i tym samym została zawarta na czas nieokreślony.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądów półrocznych i badania rocznych skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych za 2020 r. wyniosło 60 tys. zł.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych rocznych skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych za 2019r. była również BDO. Zakres usług obejmował przegląd półrocznych i badanie rocznych skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych za I półrocze i za 2019 r., a wynagrodzenie za usługi wyniosło 55 tys. zł.

Wybrany podmiot nie świadczył na rzecz Emitenta innych usług.

#### **6.10. Działalność sponsoringowa lub charytatywna**

Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

## 7. Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

### 7.1. Określenie stosowanego zbioru zasad

W 2020 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego ujęte w dokumencie pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie poświęconym tematyce dobrych praktyk spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

### 7.2. Zasady od stosowania których Emitent odstąpił

Poniżej zamieszczono informacje nt. zasad ładu korporacyjnych zbioru DPSN od stosowania których Spółka odstąpiła w 2020 roku wraz z komentarz nt. przyczyn odstąpienia.

*I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1*

#### Komentarz spółki:

Spółka wyjaśnia, że Zarząd Emitenta nie dokonał wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki. Zadania powierzone osobom zarządzającym wykonywane są bez wyszczególnienia poszczególnym osobom sformalizowanego zakresu zadań i odpowiedzialności.

*I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,*

#### Komentarz spółki:

Ze względu na wysokie koszty związane z realizacją niniejszej zasady, Emitent nie zdecydował się na udostępnianie nagrań wideo z przebiegu Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej. W ocenie Spółki niezwłoczna publikacja uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie zapewnia inwestorom możliwość zapoznania się z przebiegiem obrad walnego zgromadzenia w sposób wystarczający.

*II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.*

#### Komentarz spółki:

Statut Emitenta nie przewiduje wewnętrznego podziału odpowiedzialności członków Zarządu za poszczególne obszary działalności spółki. Zadania powierzone osobom zarządzającym wykonywane są bez wyszczególnienia poszczególnym osobom sformalizowanego zakresu zadań i odpowiedzialności.

*II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.*

#### Komentarz spółki:

W Spółce nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń, ani komitet ds. nominacji.

*II.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.*

#### Komentarz spółki:

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności Emitenta nie wyodrębnia w swojej strukturze osobnej jednostki odpowiedzialnej za realizację zadań w poszczególnych systemach kontroli. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Za monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz procesów zarządzania ryzykiem odpowiedzialna jest Rada Nadzorcza jednostki dominującej. Za proces kontroli wspierający przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd. Usługi księgowe w zakresie księgowania i przygotowania sprawozdań finansowych Spółki świadczy podmiot zewnętrzny. Spółka posiada w swoich strukturach zespół analityczny i controllingowy, w tym Dyrektora finansowego, który to zespół jest odpowiedzialny za przygotowanie i weryfikację miesięcznych, zarządczych raportów księgowych. Za procedury prowadzenia i kontroli rachunkowości zarządczej odpowiedzialny jest Dyrektor finansowy.

*IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:*

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Komentarz spółki:

Emitent nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiłyby realizację niniejszej rekomendacji. Z uwagi na wysokie koszty związane z realizacją tej rekomendacji, Emitent nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiłyby transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu realizacja obowiązków informacyjnych poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na stronie internetowej, w ocenie Zarządu zapewnia w chwili obecnej akcjonariuszom należyty dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących organizowanych przez Spółkę walnych zgromadzeń.

*IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Komentarz spółki:

Emitent nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiłyby realizację niniejszej rekomendacji. Z uwagi na wysokie koszty związane z realizacją tej rekomendacji, Emitent nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiłyby transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym.

*VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.*

Komentarz spółki:

Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej została przyjęta przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 sierpnia 2020 r. i od tej daty ww. rekomendacja jest stosowana.

*VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.*

Komentarz spółki:

Aktualnie w Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny, przy czym w przypadku jego ustanowienia Spółka będzie dążyć, aby czynił on zadość wytycznym wynikającym z przedmiotowej zasady.

*VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:*

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

#### Komentarz spółki:

Z uwagi w szczególności na ochronę tajemnicy przedsiębiorstwa oraz konkurencyjność branży, a przy tym regulacje prawne obowiązujące emitentów papierów wartościowych, co do sposobu i zakresu prezentacji informacji w zakresie danych dotyczących wynagrodzeń, Spółka wyjaśnia, że informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzeń będą upubliczniane przez Spółkę przede wszystkim zgodnie z aktualnymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego.

### 7.3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności Grupa nie wyodrębnia w swojej strukturze osobnej jednostki odpowiedzialnej za realizację zadań w poszczególnych systemach kontroli.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Za monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz procesów zarządzania ryzykiem odpowiedzialna jest Rada Nadzorcza jednostki dominującej.

Za proces kontroli wspierający przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd. Usługi księgowe w zakresie księgowania i przygotowania sprawozdań finansowych Grupy i Jednostki dominującej świadczy podmiot zewnętrzny. Grupa posiada w swoich strukturach zespół analityczny i controllingowy, w tym Dyrektora finansowego, który to zespół jest odpowiedzialny za przygotowanie i weryfikację miesięcznych, zarządczych raportów księgowych. Za procedurę prowadzenia i kontroli rachunkowości zarządczej odpowiedzialny jest Dyrektor finansowy.

### 7.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

#### 7.4.1. Struktura kapitału zakładowego

##### Akcje w kapitale zakładowym Emitenta

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2020	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
<b>Razem liczba akcji (udziałów)</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>

#### Emisje akcji w okresie sprawozdawczym

W danym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja akcji.

#### Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są nieuprzywilejowanymi akcjami zwykłymi - na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Spółka nie emitowała akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Niemniej Statut przewiduje istnienie osobistych uprawnień dla Panów Oron Zachar oraz Elad Einav, którzy, 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.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym:	25 071 219	25 071 219	42,92%	42,92%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. (dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Adiuvo Investments S. A.	24 917 982	24 917 982	42,65%	42,65%
Orenore Sp. z o.o.	153 237	153 237	0,27%	0,27%
Oron Zachar	4 312 050	4 312 050	7,38%	7,38%
Pozostali	29 035 175	29 035 175	49,70%	49,70%
<b>Suma</b>	<b>58 418 444</b>	<b>58 418 444</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego

W dniach 30 listopada 2020 r. oraz 2 grudnia 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, których treść została przekazana raportami bieżącymi nr 28/2020 oraz 29/2020.

#### 7.4.2. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Emitent nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie posiada wyemitowanych obligacji.

#### 7.4.3. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Marek Orłowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta za pośrednictwem Adiuvo Investments S.A. oraz Orenore Sp. z o.o. kontrolował 25 071 219 akcji Spółki o wartości nominalnej 25 071 219 PLN. Oron Zachar pełniący funkcję Członka Zarządu Emitenta jest posiadaczem 4 312 050 akcji Emitenta (o wartości nominalnej 4 312 050 PLN) uprawniających do 4 312 050 głosów, natomiast Pani Anna Aranowska-Babłok nie posiada akcji Spółki.

Ilość posiadanych akcji przez członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia 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

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w spółkach zależnych od Emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

#### 7.4.4. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

#### 7.4.5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

#### 7.4.6. Akcje własne

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz w roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka oraz spółka zależna nie były w posiadaniu akcji własnych. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka zależna nie nabywała akcji Emitenta.



## 7.5. Władze Airway Medix S.A.

### 7.5.1. Zarząd

#### 7.5.1.1. Skład osobowy

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie 2020 roku, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

#### 7.5.1.2. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na 5-letnią kadencję. Liczbę członków Zarządu określa każdorazowo Rada Nadzorcza. Obecnie Zarząd jest trzyosobowy i składa się z Prezesa Zarządu i dwóch członków Zarządu.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

11 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki na nową, pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się od dnia 1 stycznia 2019 roku i kończącą się dnia 31 grudnia 2023 roku Pana Marka Orłowskiego jako Prezesa Zarządu oraz Panią Annę Aranowską-Bablok i Pana Orona Zachar jako Członków Zarządu.

#### 7.5.1.3. Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Członkowie Zarządu sprawują swój mandat na podstawie uchwały o powołaniu oraz na podstawie umowy o zarządzanie. W ramach umowy o zarządzanie został dookreślony zakres obowiązków Członków Zarządu. Umowa o zarządzanie zawiera również standardowe dla tego typu umów klauzule jak: zakaz konkurencji bez zgody Emitenta, klauzula o zachowaniu poufności, klauzula ochrony tajemnicy przedsiębiorstwa Emitenta. Na podstawie umowy o zarządzanie do obowiązków Członków Zarządu należą:

- 1) reprezentowanie oraz prowadzenie spraw Emitenta, a także sprawowanie nadzoru właścicielskiego na spółkami zależnymi od Emitenta, a w tym
  - 1) formułowanie zadań i nadzór nad pracami i efektywną organizacją struktur Grupy,
  - 2) zarządzanie i nadzór nad zespołami ludzkimi Grupy,
  - 3) kontrola nad właściwym wykonywaniem obowiązków podległych pracowników,
  - 4) ocena wyników pracy i rozmowy okresowe podległych pracowników,
  - 5) efektywna komunikacja z podległymi pracownikami,
  - 6) efektywne zarządzanie majątkiem Grupy,
  - 7) ustalanie i kontrola planów działania struktur Grupy,
- 2) rozwijanie strategii zgodnej z otoczeniem makroekonomicznym Grupy i nadzór nad przyjętą strategią rozwoju;
- 3) odpowiedzialność za przygotowywanie budżetów i planów finansowych Grupy oraz nadzór nad ich realizacją w zakresie wyników finansowych i ustalanych zadań merytorycznych;
- 4) właściwa gospodarka finansami, dbałość o wykonanie budżetu i regularna, szczegółowa analiza kosztów,
- 5) nadzorowanie właściwej sprawozdawczości finansowej,
- 6) dbanie o dobre imię Grupy.

Zarząd Spółki posiada uprawnienia do emisji akcji w ramach kapitału warunkowego, które zostały opisane w punkcie 6.4.1 *Struktura kapitału zakładowego*. Zarząd Spółki nie posiada uprawnienia w zakresie wykupu akcji.



#### 7.5.1.4. Wynagrodzenie Zarządu Airway Medix S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze dla Zarządu wyniosły 225 tys. zł (01.01-31.12.2019: 320 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 181 tys. zł oraz dla Anny Aranowskiej-Babłok 44 tys. zł. Świadczenie płacone dla Orona Zachar z Biovo w roku 2020 wyniosło 131 tys. USD.

#### Wynagrodzenie osób zarządzających w formie akcji

System kontroli programów akcji pracowniczych

Z uwagi na fakt, iż program akcji pracowniczych dotyczy tylko jednej osoby tj. VP BD Biovo Technologies kontrola jest prowadzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Tym samym w Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w notce 20.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok.

#### 7.5.1.5. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia

Zgodnie ze złożonymi przez członków Zarządu oświadczeniami żaden z członków Zarządu nie zawierał z Emitentem lub z jakimkolwiek z jego podmiotów zależnych umów o świadczenie usług określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

#### 7.5.2. Rada Nadzorcza

##### 7.5.2.1. Skład osobowy

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

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Laskowski – Wiceprzew. 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. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 23/2020 z dnia 31.08.2020 r.

Poza powyższym w roku 2020 nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

##### 7.5.2.2. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z oceny, o której mowa w punktach (a) i (b);
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 5) zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez Radę Nadzorczą jej członek;
- 6) ustalanie wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzeń przez członków Zarządu;
- 7) wybór lub zmiana biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki;

- 8) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- 9) zatwierdzanie oraz zmiana planu rozwoju lub budżetu Spółki;
- 10) wyrażanie zgody na nabycie, najem, dzierżawę lub zawarcie innej podobnej umowy dotyczącej składników majątku Spółki, jeżeli wartość takiego składnika przekracza 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), chyba że transakcja była przewidziana w budżecie Spółki;
- 11) wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji lub warrantów subskrypcyjnych w ramach opcji menedżerskich oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów i opcji;
- 12) zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) z podmiotem powiązanym, chyba że umowa ta jest typową umową zawieraną przez Spółkę w zwykłym toku działalności i zawierana jest na warunkach rynkowych ze spółką zależną od Spółki, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki; za podmiot powiązany uważa się podmiot powiązany w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim lub przepisów je zastępujących;
- 13) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz zmian tych regulaminów;
- 14) udzielanie poręczeń oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych powyżej kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);
- 15) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń (w tym w formie pożyczek, kredytów, emisji obligacji i poręczeń) o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), chyba że zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia było przewidziane w budżecie Spółki;
- 16) wyrażanie zgody na dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki, w tym ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie powyżej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), chyba że takie obciążenie było przewidziane w budżecie Spółki;
- 17) wyrażanie zgody na zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, jeżeli transakcja ta przekracza kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);
- 18) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie przez Spółkę praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- 19) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych);
- 20) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych).

#### 7.5.2.3. Komitet audytu

20 października 2017 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu oraz powołania trzech członków Rady Nadzorczej w jego skład. Członkami Komitetu Audytu Jednostki domiującej na 31.12.2020 oraz na dzień niniejszego raportu byli: Krzysztof Laskowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Paweł Nauman (Członek Komitetu Audytu) oraz Tomasz Poniński (Członek Komitetu Audytu).

Ustawowe kryteria niezależności spełniają Panowie Krzysztof Laskowski oraz Paweł Nauman. Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada Pan Tomasz Poniński w szczególności z uwagi na wykształcenie oraz uczestnictwo w licznych kursach dotyczących finansów przedsiębiorstw. Wiedzę i umiejętności z zakresu branży posiadają również Pan Tomasz Poniński jak również Pan Paweł Nauman, który posiada doświadczenie oraz szeroką wiedzę z zakresu medycyny. Informacje nt. kompetencji i doświadczenia powyższych osób znajdują się na stronie internetowej Emitenta.

Komitet audytu jest kolegialnym organ doradczym i opiniotwórczym. Komitet ten pełni funkcję ekspercką dla Rady Nadzorczej i wspiera ją w celu prawidłowego i skutecznego stosowania przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz współpracy z biegłym rewidentem.

Szczegółowe zadania komitetu audytu obejmowały:

- 1) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Emitenta i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
- 2) omawianie z biegłymi rewidentami Emitenta, przed rozpoczęciem badania rocznego sprawozdania finansowego, zakresu badania;
- 3) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki, w tym jednostkowych i skonsolidowanych, ze szczególnym uwzględnieniem: wszelkich zmian norm, zasad i praktyk księgowych, głównych obszarów podlegających ocenie, istotnych korekt wynikających z badania, oświadczeń o kontynuacji działania, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości,
- 4) analiza korespondencji kierowanej do Zarządu przez biegłych rewidentów Emitenta oraz monitorowanie stanowiska Zarządu w tym zakresie, a także kontrola niezależności i obiektywności badań przeprowadzanych przez biegłych rewidentów;
- 5) opiniowanie polityki Emitenta w zakresie dywidendy, podziału zysku i emisji papierów wartościowych;
- 6) przegląd systemu kontroli wewnętrznej (w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego;
- 7) analiza raportów audytorów wewnętrznych Emitenta i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych;
- 8) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych;
- 9) współpraca z komórkami organizacyjnymi Emitenta odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy;
- 10) monitorowanie innych kwestii związanych z audytem Emitenta, na które zwrócił uwagę komitet audytu lub Rada Nadzorcza;
- 11) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności komitetu audytu.

W 2020 roku Komitet Audytu spełniał ustawowe obowiązki zgodnie z regulaminem statutu.

W 2020 roku Komitet Audytu odbył cztery posiedzenia.

W 2020 roku na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską inne czynności niż badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych. Opracowana przez Komitet Audytu polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych zakłada w szczególności konieczność uwzględnienia w procesie wyboru firmy audytorskiej dokonywanego przez Radę Nadzorczą takich kryteriów jak np. dotychczasowe doświadczenie oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe zaoferowane przez firmę audytorską, kompletność zadeklarowanych usług, czy też reputację firmy audytorskiej. Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada ponadto konieczność uzyskania rekomendacji Komitetu Audytu uwzględniającą w szczególności ocenę niezależności firmy audytorskiej. Dodatkowo przewiduje dokonanie wyboru firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich. Polityka wyboru firmy audytorskiej uwzględnia również ograniczenia dotyczące wyboru firmy audytorskiej wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących, takich jak w szczególności okres karencji i rotacji firm audytorskich i biegłych rewidentów.

Opracowana przez Komitetem Audytu Rady Nadzorczej Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz

sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki i dokonana została w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniającej kryteria.

#### **7.5.2.4. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Airway Medix S.A.**

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 0 tys. zł (01.01-31.12.2019: 9,6 tys. zł), w tym dla: Tomasza Ponińskiego 0 tys. zł (2019: 2,4 tys. zł), Marii Gajdy 0 tys. zł (2019: 0 tys. zł), Krzysztofa Laskowskiego 0 tys. zł (2019: 2,4 tys. zł), Pawła Naumana 0 tys. zł (2019: 2,4 tys. zł) Wojciecha Babłoka 0 tys. zł (2019: 0 tys. zł).

### **7.6. Opis zasad zmiany statutu Airway Medix S.A.**

Zgodnie z §22 Statutu Airway Medix S.A. do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy dokonywanie zmian Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 w zw. z art. 415 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych zmiana statutu spółki akcyjnej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością  $\frac{2}{3}$  i wpisu do rejestru.

### **7.7. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

Sposób zwoływania oraz uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach określają m.in. postanowienia Statutu, regulamin Walnego Zgromadzenia (Regulamin) oraz przepisy KSH. Regulamin został przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 17 z dnia 31 grudnia 2014 roku.

Walne Zgromadzenie obraduje, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego r. obrotowego, tj. do dnia 30 czerwca każdego roku. Jeżeli Zarząd nie zwoła go we wskazanym terminie, prawo zwołania przysługuje Radzie Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej  $\frac{1}{20}$  kapitału zakładowego, jak również Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane. Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza bądź akcjonariuszy powinno nastąpić w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi złożonego na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Uprawnienie do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także:

- 1) akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów Emitenta, jeżeli uznają to za wskazane – akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego zgromadzenia;
- 2) akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej  $\frac{1}{20}$  kapitału zakładowego, którzy po bezskutecznym żądaniu zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Zarząd i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, zostali upoważnieni do jego zwołania przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta – sąd wyznacza przewodniczącego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej  $\frac{1}{20}$  kapitału zakładowego mogą także żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Do żądania powinny zostać załączone dokumenty, z których w sposób niebudzący wątpliwości wynika, że na dzień złożenia żądania składający są akcjonariuszami reprezentującymi łącznie, co najmniej  $\frac{1}{20}$  kapitału zakładowego Emitenta. Żądanie powinno zawierać adres do korespondencji ze zgłaszającymi żądanie lub ich zgodnie wybranym reprezentantem. Żądanie, jego forma oraz sposób jego złożenia powinny odpowiadać przepisom prawa, Regulaminowi oraz wymogom wskazanym każdorazowo w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłasza zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Jeśli żądanie nie odpowiada wyżej wymienionym wymogom lub wymogom określonym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, Emitent w ciągu 3 dni roboczych od otrzymania żądania, informuje o tym zgłaszających żądanie lub ich reprezentanta, wskazując na braki, które uniemożliwiają uwzględnienie żądania. Uzupełnione żądanie może być złożone ponownie, jeśli zachowany zostanie termin 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Sprawy, w których podjęcie uchwały nie jest konieczne mogą być rozpatrywane przez Walne Zgromadzenie, nawet, jeśli nie były przewidziane w porządku obrad. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Do uchwał o takim charakterze zalicza się w szczególności:

- 1) uchwałę o zmianie kolejności omawiania poszczególnych punktów porządku obrad;
- 2) uchwałę o zdjęciu z porządku obrad poszczególnych spraw;
- 3) uchwałę o sposobie głosowania;
- 4) uchwałę o przerwie w obradach.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zdjęciu z porządku obrad danej sprawy. Wniosek o podjęcie takiej uchwały powinien być należycie umotywowany.

Projekty uchwał, które mają zostać podjęte przez Walne Zgromadzenie są sporządzane przez organy Emitenta, bądź osoby, które zwołały lub żądały jego zwołania.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Emitentowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zgłoszenie powinno zostać doręczone Emitentowi najpóźniej w dniu poprzedzającym termin obrad Walnego Zgromadzenia. Do żądania powinny zostać załączone dokumenty, z których w sposób niebudzący wątpliwości wynika, że na dzień złożenia żądania składający są akcjonariuszami reprezentującymi łącznie, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Emitenta. Żądanie powinno zawierać adres do korespondencji ze zgłaszającymi żądanie lub ich zgodnie wybranym reprezentantem.

Zgłoszenie, załączone dokumenty oraz sposób ich doręczenia, a także forma zgłaszanych projektów uchwał muszą odpowiadać przepisom prawa, Regulaminowi oraz wymogom wskazanym każdorazowo w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli projekt zostanie zgłoszony zgodnie z wyżej wymienionymi wymogami oraz wymaganiami określonymi w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał ogłaszane są niezwłocznie na stronie internetowej Emitenta. Jeżeli zgłoszenie projektów nie odpowiada wskazanym wymogom, Emitent w terminie 3 dni od otrzymania zgłoszenia, nie później jednak niż w dniu poprzedzającym dzień obrad Walnego Zgromadzenia, informuje o tym zgłaszającego wskazując na braki, które uniemożliwiają ogłoszenie projektów uchwał.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które dokonywane jest, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, umieszczane na stronie internetowej Emitenta w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać, co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce obrad, a także szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia i wykonywania prawa głosu,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Emitenta w dniu rejestracji uczestnictwa,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona pod obrady oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j. t.: Dz. U. z 2018 r., poz. 757), Spółka zobowiązana jest do przekazania KNF w formie raportu bieżącego m.in. informacji zawartych w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu. Ponadto w sytuacji zamierzonej albo dokonanej zmiany Statutu, ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych albo dokonanych zmian oraz:

- 1) w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Emitent podejmuje decyzję o sporządzeniu projektu nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych



postanowień statutu - treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień,

- 2) w przypadku, gdy Emitent sporządził tekst jednolity Statutu uwzględniający jego zmiany – treść tekstu jednolitego Statutu.

Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają także treści projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Emitent jest zobowiązana do prowadzenia własnej strony internetowej, na której zamieszcza od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu,
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na które zgodę wyrazi Rada Nadzorcza.

Przed datą Walnego Zgromadzenia sporządza się listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w obradach. Lista udostępniona jest w lokalu Zarządu przez 3 dni powszednie poprzedzające odbycie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu, żądać sporządzenia odpisu listy za zwrotem kosztów sporządzenia jak również żądać przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną. Akcjonariusz ma również prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przysługuje:

- 1) osobom będącym akcjonariuszami na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia, tzw. dzień rejestracji uczestnictwa.
- 2) uprawnionym z akcji imiennych, świadectw tymczasowych oraz zastawnikom i użytkownikom, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa;
- 3) uprawnionym z akcji na okaziciela mających postać dokumentu, jeżeli dokumenty akcji zostały złożone u Emitenta nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa i nie zostaną odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może zostać złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, banku lub firmie inwestycyjnej, mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie może zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji.

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni brać udział także członkowie Zarządu wyznaczeni przez Prezesa Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej wyznaczeni przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Możliwość udziału obejmuje także inne osoby, jeżeli wynika to z przepisów prawa, Statutu, lub jeżeli Przewodniczący wyraził zgodę na ich obecność. Dotyczy to w szczególności doradców Emitenta lub doradców Przewodniczącego (notariuszy, prawników, biegłego rewidenta), jak również osób przybranych do pomocy dla organizacji Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. W celu identyfikacji akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa, do pełnomocnictwa należy załączyć:

- 1) w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kserokopię dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość akcjonariusza, albo
- 2) w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna – kserokopię odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku wątpliwości, co do ważności, prawdziwości lub istnienia dokumentów określonych powyżej, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo żądać od pełnomocnika okazania, przy sporządzaniu listy obecności:

- 1) w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną – kserokopii dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość akcjonariusza potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania kopii za zgodność z oryginałem, albo

- 2) w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna – oryginału odpisu lub oryginału wydruku odpisu z właściwego rejestru lub kserokopii takiego dokumentu potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem albo innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu.

Dokumenty przedkładane przez pełnomocnika akcjonariusza, o których mowa powyżej, sporządzone w języku innym niż język polski, powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo dopuścić dokumenty nieprzetłumaczone, jeżeli w jego ocenie treść dokumentów nie budzi wątpliwości.

Jeśli obowiązujące przepisy prawa umożliwiają udzielenie pełnomocnictwa do uczestnictwa i wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w postaci elektronicznej, uprawniony do uczestnictwa, w przypadku zamiaru udzielenia pełnomocnictwa w tej formie, powinien zawiadomić o tym Emitenta zgodnie z poniższymi warunkami:

- 1) Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej jest przesyłane do Emitenta za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres wskazany na stronie internetowej Emitenta lub w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zarząd może określić inny sposób przesłania zawiadomienia. Sposób zawiadomienia jest każdorazowo wskazywany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
- 2) Zawiadomienie powinno zawierać:
  - imię i nazwisko albo nazwę (firmę) mocodawcy lub imiona i nazwiska osób uprawnionych do udzielenia pełnomocnictwa w jego imieniu;
  - rodzaj oraz numer identyfikacyjny dokumentu tożsamości, a także numer PESEL mocodawcy (w przypadku polskich osób fizycznych) albo numer KRS (w przypadku podmiotów wpisanych do polskiego rejestru przedsiębiorców);
  - imię i nazwisko (lub nazwę) pełnomocnika;
  - miejsce zamieszkania (siedzibę) mocodawcy oraz pełnomocnika;
  - numer telefonu lub adres poczty elektronicznej, które umożliwiają stały kontakt z mocodawcą;
  - datę udzielenia pełnomocnictwa;
  - wskazanie Walnego Zgromadzenia, w związku z którym pełnomocnictwo jest udzielane;
  - zakres pełnomocnictwa, w tym w szczególności wszelkie ograniczenia pełnomocnictwa oraz wskazanie, czy pełnomocnik może ustanawiać także dalszych pełnomocników;
  - wskazanie, czy pełnomocnictwo jest odwołalne.
- 3) Zawiadomienie powinno zostać złożone Spółce w terminie umożliwiającym jej dokonanie identyfikacji mocodawcy i jego pełnomocnika, nie później jednak niż w dniu poprzedzającym dzień, na który zostało zwołane Walne Zgromadzenie.
- 4) Dalsze wymogi dotyczące sposobu zawiadomienia Emitenta mogą być zawarte w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli zawiadomienie zostało dokonane zgodnie z wymogami określonymi powyżej oraz z wymogami określonymi w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, Emitent niezwłocznie potwierdza mocodawcy dokonanie zawiadomienia. Jeżeli zawiadomienie nie odpowiada tym wymogom, Emitent niezwłocznie informuje o tym zgłaszającego, wskazując na uchybienia w zawiadomieniu. Brak zawiadomienia albo zawiadomienie dokonane z naruszeniem powyższych wymogów jest uwzględniane przy ocenie istnienia zgodnego z prawem umocowania pełnomocnika do reprezentacji mocodawcy na Walnym Zgromadzeniu. W szczególności może stanowić podstawę do niedopuszczenia lub do wykluczenia danej osoby z uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Warunki związane z udzielaniem pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio do dalszych pełnomocnictw oraz do odwołania pełnomocnictwa.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W razie ich nieobecności, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, a w przypadku nieobecności tych osób, akcjonariusz obecny na Walnym Zgromadzeniu dysponujący według listy obecności największą ilością głosów. Otwierający obrady zarządza wybór Przewodniczącego, którego dokonuje się spośród wszystkich uczestników.

Na Walnym Zgromadzeniu sporządzana jest lista obecności, na którą obowiązek wpisana się ma każdy z uczestników. Lista obecności obejmuje m.in.: imię i nazwisko (firmę) akcjonariusza, ilość akcji, rodzaj akcji oraz ilość głosów, którymi dysponuje, wskazanie na jakiej podstawie przysługuje mu prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz podpisy zarówno akcjonariuszy jak i Przewodniczącego. Pełnomocnik, któremu udzielono pełnomocnictwa, przed wpisaniem się na listę obecności ma obowiązek przedłożyć pełnomocnictwo do protokołu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, bez względu na ilość akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, chyba że KSH stanowi inny sposób podejmowania uchwał. Prawo głosu przysługuje bez względu na stopień pokrycia akcji. Głosowanie odbywa się, w miarę możliwości technicznych dostępnych u Emitenta, przy użyciu systemu elektronicznego lub z użyciem pisemnych kart do głosowania. Udział w głosowaniu korespondencyjnie jest niedopuszczalny. Uchwały Walnego Zgromadzenia można podjąć jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał

zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.



## 8. Oświadczenia Zarządu

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU AIRWAY MEDIX S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Airway Medix S.A. niniejszym oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdania finansowe za 2020 rok (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) i dane porównywalne za rok 2019 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta i grupy kapitałowej oraz ich wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta oraz jego grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

\_\_\_\_\_  
*Marek Orłowski – Prezes Zarządu*

\_\_\_\_\_  
*Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu*

\_\_\_\_\_  
*Oron Zachar – Członek Zarządu*

## **INFORMACJA ZARZĄDU AIRWAY MEDIX S.A. W SPRAWIE FIRMY AUDYTORSKIEJ**

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej AIRWAY MEDIX S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, Zarząd AIRWAY MEDIX S.A. informuje, że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnych i niezależnych sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych (odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego) zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) AIRWAY MEDIX S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz AIRWAY MEDIX S.A. emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

---

*Marek Orłowski – Prezes Zarządu*

---

*Anna Aranowska-Bablok – Członek Zarządu*

---

*Oron Zachar – Członek Zarządu*

Warszawa, 19 kwietnia 2021 r.

**Ocena Rady Nadzorczej Airway Medix S.A. dotycząca sprawozdania  
z działalności emitenta i sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami,  
dokumentami oraz ze stanem faktycznym**

*(sporządzona zgodnie z wymogiem § 70 ust. 1 pkt 14 oraz 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)*

Rada Nadzorcza Airway Medix S.A. (Spółka, Emitent, Airway Medix) oświadcza, że działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dokonała oceny wskazanych poniżej sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, w tym:

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 obejmującego:
  - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań sumę 49 918 tys. PLN (słownie: czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy złotych),
  - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. stratę netto w wysokości 2 060 tys. PLN (słownie: dwa miliony sześćdziesiąt tysięcy złotych),
  - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2 060 tys. PLN (słownie: dwa miliony sześćdziesiąt tysięcy złotych),
  - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 1 407 tys. PLN (słownie: jeden milion czterysta siedem tysięcy złotych)
- sprawozdania z działalności Emitenta w roku obrotowym 2020 (sporządzonego łącznie ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix w formie jednego dokumentu),
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Airway Medix za rok 2020 obejmującego:
  - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań sumę 51 483 tys. PLN (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące złotych),
  - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. stratę netto w wysokości 2 374 tys. PLN (słownie: dwa miliony trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące złotych),
  - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2 177 tys. PLN (słownie: dwa miliony sto siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
  - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące na dzień 31 grudnia 2020 r. zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 1 508 tys. PLN (słownie: jeden milion pięćset osiem tysięcy złotych).

W oparciu o analizę:

- a) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- b) dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Spółki,
- c) wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,

oraz na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki jak również szerokiego zakresu czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdań, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że sprawozdanie z działalności Airway Medix i sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za rok obrotowy 2020 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, a ponadto nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

**Tomasz Poniński**

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....

**Krzysztof Laskowski**

Członek Rady Nadzorczej

.....

**Wojciech Bablok**

Członek Rady Nadzorczej

.....

**Maria Gajda**

Członek Rady Nadzorczej

.....

**Paweł Nauman**

Członek Rady Nadzorczej

.....

Warszawa, 2021-04-19 r.

**Oświadczenie Rady Nadzorczej Airway Medix SA dotyczące  
funkcjonowania Komitetu Audytu**

*(sporządzone zgodnie z wymogiem § 70 ust. 1 pkt 8 oraz § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.  
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za  
równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)*

Rada Nadzorcza Airway Medix S.A. (Spółka, Airway Medix) oświadcza, że:

- w dniu 20 października roku 2017 został powołany i funkcjonuje w sposób nieprzerwany Komitet Audytu, a w jego skład wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: Paweł Nauman (Przewodniczący Komitetu Audytu), Krzysztof Laskowski (Członek Komitetu Audytu) oraz Tomasz Poniński (Członek Komitetu Audytu) ;
- przestrzegane są przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- Komitet Audytu wykonywał i wykonuje zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Tomasz Poniński Przewodniczący Rady Nadzorczej .....

Krzysztof Laskowski Członek Rady Nadzorczej .....

Wojciech Bablok Członek Rady Nadzorczej .....

Maria Gajda Członek Rady Nadzorczej .....

Paweł Nauman Członek Rady Nadzorczej .....

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Airway Medix S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A. („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy w dniu 16 kwietnia 2021 r.

#### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz. U. z 2020 r., poz. 1415) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” - Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### **Objaśnienie ze zwróceniem uwagi - niepewność dotycząca kontynuacji działalności**

Zwracamy uwagę na notę 4.1 „Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego” informacji dodatkowej sprawozdania finansowego, zawierającą opis ryzyka kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Airway Medix („Grupa”).

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, ale zidentyfikował potencjalne ryzyko płynności rozumiane jako brak wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Kontynuacja działalności Spółki i Grupy zależy m.in. od możliwości dokonania sprzedaży technologii posiadanych przez Spółkę, a także od wykonania przez kontrahenta Spółki w umownym terminie płatności kolejnej transzy wynagrodzenia za nabycie technologii CSS. Wpływy z tej płatności stanowią zabezpieczenie spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez Spółkę, którego termin spłaty upływa w październiku 2021 r. Spółka wskazuje na ryzyko potencjalnych opóźnień zdarzeń leżących u podstaw założenia kontynuacji działalności, a w szczególności, że opóźnienie wykonania płatności kolejnej transzy przez Kupującego za technologię CSS mogłoby prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

Jak wykazano w notce 4.1, powyższe wskazania świadczą o istnieniu niepewności, która może powodować wątpliwości, co do zdolności Spółki i Grupy do kontynuacji działalności.

Nasza opinia nie zawiera modyfikacji w odniesieniu do tej sprawy.

### **Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Poza kwestią opisaną w sekcji „Objaśnienie ze zwróceniem uwagi - niepewność dotycząca kontynuacji działalności” uznaliśmy poniższą sprawę za kluczową sprawę badania, o której informujemy w naszym sprawozdaniu.

---

#### **1 Utrata wartości aktywów niematerialnych**

---

##### **Kluczowa sprawa badania**

Wartości niematerialne, obejmujące skapitalizowane prace rozwojowe, stanowią istotną część aktywów Spółki, ich wartość na dzień bilansowy wynosi 26 495 tys. zł, co stanowi 53% sumy bilansowej. W przypadku aktywów o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności podlegają one corocznym testom na utratę wartości. W przypadku pozostałych aktywów niematerialnych testy na utratę wartości przeprowadza się w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości.

Ryzyko istotnego zniekształcenia tej pozycji sprawozdania finansowego wynika z jej istotności. Ponadto, jest ona oparta na szacunkach odnośnie projekcji finansowych i głównych założeń przyjmowanych w testach na utratę wartości.

Dlatego uznaliśmy to zagadnienie za kluczowe zagadnienie badania.

---

##### **Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym**

Zasady wyceny wartości niematerialnych zostały opisane w notach 4.5.7 i 4.5.8 dodatkowych informacji i objaśnień.

---

Szczegółowe informacje o wartościach niematerialnych i przeprowadzonych testach na utratę wartości oraz o ich wyniku zostały zamieszczone w notach 12.1 i 12.3 dodatkowych informacji i objaśnień.

---

#### **Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko**

---

Uzyskaliśmy zrozumienie strategii biznesowej Spółki w odniesieniu do poszczególnych aktywów niematerialnych. Dokonaliśmy identyfikacji kontroli w procesie przeprowadzania testów na utratę wartości oraz oceny ich zaprojektowania i wdrożenia.

Wykonaliśmy następujące procedury badania:

- oceniliśmy adekwatność stosowanej polityki rachunkowości w zakresie wyceny aktywów niematerialnych,
  - dokonaliśmy oceny adekwatności i racjonalności przyjętych przez Zarząd Spółki metod i założeń do oceny wartości aktywów niematerialnych,
  - dokonaliśmy analizy wrażliwości rezultatów testów na utratę wartości aktywów niematerialnych na zmianę kluczowych założeń,
  - dokonaliśmy oceny kompletności i prawidłowości ujawnień dotyczących aktywów niematerialnych w sprawozdaniu finansowym.
- 

#### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

#### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także



przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

## **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na podstawie regulacji zawartych w art. 55, ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz par. 71, ust. 8 rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757) Zarząd Spółki sporządził w formie jednego dokumentu skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Airway Medix, do którego odnieśliśmy się w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Airway Medix.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółki zależnej są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółki zależnej w badanym okresie zostały wymienione w notce 6.9 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 19 grudnia 2019 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 r., w tym jako jednostki zainteresowania publicznego od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 r. (licząc zgodnie z interpretacją Komisji Europejskiej od pierwszego roku obrotowego po roku, w którym jednostka uzyskała status jednostki zainteresowania publicznego); to jest przez siedem kolejnych lat, w tym czwarty rok jako jednostki zainteresowania publicznego.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Krzysztof Maksymik.

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

**w imieniu której działa kluczowy biegły rewident**

**Krzysztof Maksymik**  
Biegły Rewident  
nr w rejestrze 11380

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu Komplementariusza  
Biegły Rewident nr w rejestrze 90004

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2020 r.