



Raport kwartalny za pierwszy kwartał 2015 roku

Airway Medix S.A.

z siedzibą w Warszawie

ul. Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195 Warszawa

WWW.AIRWAYMEDIX.PL

KRS: 0000477329

Warszawa, 11.05.2015

1. Podstawowe Informacje o Emitencie

Nazwa (firma) Emitenta:	Airway Medix Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195 Warszawa, Polska
Numer telefonu:	+48 22 398 39 02
Numer faksu:	+48 22 300 99 87
Poczta elektroniczna dla inwestorów:	info@airwaymedix.pl
Strona internetowa:	www.airwaymedix.pl
NIP:	525-256-82-05
REGON:	146885502
Oznaczenie sąd rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	25 września 2013 roku
Numer KRS	0000477329
Zarząd	Marek Orłowski – Prezes Zarządu
	Anna Aranowska-Bablok – Członek Zarządu
	Oron Zachar – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza	Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Piotr Krüger – Członek Rady Nadzorczej
	Maria Gajda – Członek Rady Nadzorczej
	Jędrzej Tracz – Członek Rady Nadzorczej
	Paweł Nauman – Członek Rady Nadzorczej

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacje zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

Zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Dane porównawcze

W sprawozdaniu przedstawiono dane porównawcze za I kwartał 2014 roku.

Inwestycje długoterminowe

Do tej grupy zaliczane są długoterminowe aktywa posiadane przez Spółkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez Spółkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w udziały/akcje w innych podmiotach, w tym w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku objęcia udziałów/akcji w wyniku wniesienia aportu, udziały/akcje wyceniane są w kwotach wynikających z odpowiednich uchwał o podwyższeniu kapitału, które odpowiadają, we wszystkich istotnych aspektach, wartościom rynkowym tych udziałów/akcji.

Udzielone pożyczki wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,

należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,

należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,

należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,

należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, za wyjątkiem zapasów i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości.

W przypadku istnienia takiej przesłanki, jednostki dokonują oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

Rezerwa z tytułu restrukturyzacji jest tworzona, gdy Spółka zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz proces restrukturyzacji został rozpoczęty lub został ogłoszony publicznie.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej).

Dywidendy

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochody jednostek prowadzących działalność za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody zobowiązań bilansowych dla wszystkich różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i zobowiązań) oraz straty podatkowej do rozliczenia, z wyjątkiem:

sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy jest prawdopodobne, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Różnice przejściowe powstają głównie w konsekwencji różnicy w amortyzacji podatkowej i rachunkowej oraz różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i 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 prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Zgodnie z polityką rachunkowości stosowaną w Spółce nie kompensuje się dla celów prezentacyjnych aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ze względu na fakt, iż Spółka nie generuje zysków podatkowych – na dzień 31 marca 2015 r. nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego, w szczególności z tytułu strat podatkowych do rozliczenia.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, pozostałe zobowiązania finansowe.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A.

Dane w sprawozdaniu są wyrażone w złotych i groszach.

Bilans

		I kwartał 2014	I kwartał 2015
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe	41 065 046,70	44 827 420,14
I.	Wartości niematerialne i prawne	28 850 373,78	27 384 165,73
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	28 850 373,78	27 370 867,38
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	13 298,35
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	-	3 254,45
1.	Środki trwałe	-	3 254,45
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 214 672,92	17 439 999,96
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 214 672,92	17 439 999,96
B.	Aktywa obrotowe	117 122,26	286 169,04
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-

4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	98 222,90	237 842,53
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	98 222,90	237 842,53
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	65 475,53
-	do 12 miesięcy	-	65 475,53
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	97 819,00	171 383,00
c)	inne	403,90	984,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18 899,36	42 090,69
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 899,36	42 090,69
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 899,36	42 090,69
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 899,36	42 090,69
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	6 235,82
	AKTYWA RAZEM	41 182 168,96	45 113 589,18

PASywa		I kwartał 2014	I kwartał 2015
A.	Kapitał (fundusz) własny	32 680 674,01	43 829 426,34
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	34 915 000,00	49 518 444,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 229 343,57	-5 105 037,24
VIII.	Zysk (strata) netto	-1 004 982,42	-583 980,42
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-

B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 501 494,95	1 284 162,84
I.	Rezerwy na zobowiązania	600 857,86	96 670,48
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
-	długoterminowa	-	-
-	krótkoterminowa	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	600 857,86	96 670,48
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	600 857,86	96 670,48
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 129 683,69	894 172,47
1.	Wobec jednostek powiązanych	7 129 683,69	894 172,47
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	743 460,24	293 319,89
1.	Wobec jednostek powiązanych	47 226,13	24 833,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	47 226,13	24 833,70
-	do 12 miesięcy	47 226,13	24 833,70
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	696 234,11	268 486,19
a)	kredyty i pożyczki	405 574,00	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	282 998,75	259 223,76
-	do 12 miesięcy	282 998,75	259 223,76
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	1 950,40
h)	z tytułu wynagrodzeń	-	-
i)	inne	7 661,36	7 312,03
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	27 493,16	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	27 493,16	-
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	27 493,16	-
	PASYWA RAZEM	41 182 168,96	45 113 589,18

Rachunek zysków i strat

		I kwartał 2014	I kwartał 2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	-	100 632,39
	* od jednostek powiązanych	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
II.	Zmiana stanu produktów	-	-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	100 632,39
B.	Koszty działalności operacyjnej	763 815,00	650 086,84
I	Amortyzacja	369 876,60	372 280,59
II	Zużycie materiałów i energii	12,00	11,61
III	Usługi obce	254 868,37	149 324,47
IV	Podatki i opłaty, w tym:	69 586,00	36 395,61
	* podatek akcyzowy	-	-
V	Wynagrodzenia	-	8 324,94
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	1 726,59
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	69 472,03	1 903,66
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	80 119,37
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-763 815,00	-549 454,45
D.	Pozostałe przychody operacyjne	7 127,11	11 306,82
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Dotacje	-	11 305,37
III	Inne przychody operacyjne	7 127,11	1,45
E	Pozostałe koszty operacyjne	7 127,26	0,12
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III	Inne koszty operacyjne	7 127,26	0,12
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-763 815,15	-538 147,75
G	Przychody finansowe	-	11 461,33
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	* od jednostek powiązanych	-	-
II	Odsetki, w tym:	-	11 461,33
	* od jednostek powiązanych	-	11 461,33
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V	Inne	-	-
H	Koszty finansowe	241 167,27	57 294,00
I	Odsetki, w tym:	199 693,74	7 495,69
	* dla jednostek powiązanych	-	7 495,69
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV	Inne	41 473,53	49 798,31
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 004 982,42	-583 980,42
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-

I	Zyski nadzwyczajne	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I±II)	-1 004 982,42	-583 980,42
L	Podatek dochodowy	-	-
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 004 982,42	-583 980,42

Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2014	I kwartał 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
Strata netto	-1 004 982,42	-583 980,42
Korekty razem:	-60 172,95	-1 010 031,42
Amortyzacja	369 876,60	372 280,59
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	166 529,77	7 495,69
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	68 310,46	24 149,68
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-31 171,40	-84 494,53
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	146 843,23	-27 808,23
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-780 561,61	-1 301 654,62
Inne korekty z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 065 155,37	-1 594 011,84
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:		
Wpływy:	-	610 487,67
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	-	610 487,67
w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
w pozostałych jednostkach	-	610 487,67
- zbycie aktywów finansowych	-	610 487,67
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki:	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
w jednostkach powiązanych	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	610 487,67
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy:	1 325 916,70	635 615,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	1 325 916,70	635 615,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki:	-245 736,00	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-245 736,00	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 080 180,70	635 615,00
Przepływy pieniężne netto razem	15 025,33	-347 909,17
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-347 909,17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	3 874,03	389 999,86
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 899,36	42 090,69
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym.

	I kwartał 2014	I kwartał 2015
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	33 685 656,43	44 413 406,76
- korekty błędów	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	33 685 656,43	44 413 406,76

Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	34 915 000,00	41 320 574,00
Zmiany kapitału zakładowego	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	8 197 870,00
- emisji akcji - zarejestrowane w KRS	-	-
rejestracja w KRS opłaconej emisji w 2014	-	8 197 870,00
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	34 915 000,00	49 518 444,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
zwiększenie	-	-
zmniejszenie	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	-
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	-	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	8 197 870,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
zmniejszenia (rejestracja w KRS opłaconej emisji w 2014)	-	- 8 197 870,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-

zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-42 220,93	-42 220,93
-korekty błędów	-	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-42 220,93	-42 220,93
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1 187 122,64	-5 062 816,31
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 229 343,57	-5 105 037,24
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 229 343,57	-5 105 037,24
Wynik netto		
zysk netto	-	-
strata netto	-1 004 982,42	-583 980,42
odpisy z zysku	-	-
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	32 680 674,01	43 829 426,34
Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku/pokrycia straty	32 680 674,01	43 829 426,34

3. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Działalność biznesowo-finansowa

- W I kwartale 2015 r., w ramach umowy z partnerem strategicznym Ambu A/S, Spółka zrealizowała trzy dostawy Airway Medix CSS składające się na pierwsze zamówienie o wartości ok. 100 tys. PLN.
- Koszty usług obcych w I kwartale 2015 r. spadły o ok. 40% w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wynika to z redukcji kosztów usług profesjonalnych, których poziom w 2014 r. związany był z pracami przygotowawczymi w związku z zamiarem przeprowadzania oferty prywatnej i wprowadzenia akcji spółki do notowań na rynku NewConnect.
- Istotnie mniejsze koszty finansowe w I kwartale 2015 r. w porównaniu analogicznym okresem w 2014 r. wynikają z zadłużenia spółki, które spadło z 7,1 mln PLN na 31 marca 2014 r. do 0,9 mln PLN na 31 marca 2015 r.
- W I kwartale 2015 r. zintensyfikowano prace badawczo-rozwojowe, co zostało odzwierciedlone w wydatkach R&D większych o ok. 2/3 stosunku do analogicznego okresu w 2014 r. (wzrost z 0,8 mln PLN w I kwartale 2014 r. do 1,3 mln PLN w I kwartale 2015 r.) Wydatki R&D kapitalizowane są w ramach rozliczeń międzyokresowych a ich poziom jest reprezentowany przez zmianę stanu tej pozycji bilansowej przedstawioną w rachunku przepływów pieniężnych.

Działalność badawczo-rozwojowa

- Od początku powstania Emitent skupia swoje aktywności na pracach badawczo-rozwojowych i komercjalizacji 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 I kwartale 2015 r. Airway Medix rozpoczął prace nad nowym produktem – Airway Medix Pressure Cuff Regulator - Urządzenie do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej („Airway Medix PCR”). Urządzenie będzie przeznaczone dla zarówno dla oddziałów intensywnej opieki medycznej, jak i oddziałów chirurgicznych. Każdy zabieg chirurgiczny trwający dłużej niż 30 minut wymaga zastosowania takiego rozwiązania. W samych Stanach Zjednoczonych przeprowadza się około 13,000,000 podobnych zabiegów w ciągu roku. W pierwszych trzech miesiącach 2015 r. spółka przeprowadziła prace mające na celu zdefiniowanie potrzeb rynkowych oraz opracowanie pierwszego prototypu. W kolejnych kwartałach planowane jest rozpoczęcie prac mających na celu spełnienie wymogów dla znaku CE w Unii Europejskiej.
- W okresie, którego dotyczy raport Emitent kontynuował rozwój produktów z portfolio, w szczególności Airway Medix Closed Suction System - Zamknięty System Czyszczący do Rurek Intubacyjnych („Airway Medix CSS”) oraz Airway Medix Oral Care - System do Czyszczenia Jamy Ustnej („Airway Medix OC”).

- o Na przełomie 2014 i 2015 r. Airway Medix CSS przechodził kolejne fazy badań ewaluacyjnych na ludziach, a w I kwartale 2015 r. produkt przechodził kolejne ulepszenia.
- o Na przełomie 2014 i 2015 r. Airway Medix OC wszedł w fazę prototypowania. W I kwartale 2015 r. zakończono badania rynkowe oraz definiowanie tzw. *value proposition* produktu, opracowano ścieżkę rozwoju produktu, który umożliwi jego komercjalizację. Rozpoczęto dialog z partnerami strategicznymi.

4. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle zaprezentowanych wyników

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawiera informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO

- Konsekwentna i terminowa realizacja kolejnych etapów umowy dystrybucyjnej dla rozwiązania Airway Medix CSS podpisanej z firmą Ambu A/S. I – IV kwartał 2015 r.
 - o W I kwartale 2015 r. Spółka zrealizowała trzy dostawy do Ambu A/S składające się na pierwsze zamówienie o wartości ok. 100 tys. PLN. Produkty zostały dostarczone do niemieckiego magazynu Ambu A/S a następnie przekazane do dystrybucji na terytorium Włoch i Hiszpanii.
 - o Spółka zakończyła szkolenia przedstawicieli handlowych Ambu A/S, którzy zostali dedykowani do sprzedaży urządzenia Airway Medix CSS na terytorium Niemiec, Wielkiej Brytanii, Australii, Włoch i Hiszpanii.
- Otrzymanie dopuszczenia FDA do sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych dla rozwiązania Airway Medix CSS. Przewidywany termin realizacji działania to I połowa 2016 r, co oznacza modyfikację w stosunku do harmonogramu przedstawionego w Dokumencie Informacyjnym. Mając na uwadze prowadzone rozmowy z partnerami strategicznymi zarząd podjął decyzję dotyczącą priorytetyzacji prac zmierzających do rozwoju i szybszej komercjalizacji nowych produktów w portfolio spółki tj.: Airway Medix OC oraz Airway Medix PCR.
 - o W styczniu 2015 r. rozpoczęła się faza badań urządzenia Airway Medix CSS na zwierzętach przeprowadzanych dla FDA. Ostateczne wyniki badań zostaną podane po ich zakończeniu (charakter tych badań nie przewiduje publikacji wyników wstępnych). Przewidywana data złożenia aplikacji 510K De Novo przewidywana jest na III – IV kwartał 2015 roku, co oznacza potencjalne dopuszczenie FDA do sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych w I połowie 2016 r.
- Zakończenie badań klinicznych dla rozwiązania Airway Medix CSS – I kwartał 2015 r.
 - o Zgodnie z informacjami przedstawionymi w poprzednim raporcie okresowym w pierwszych tygodniach grudnia 2014 r. zakończyły się badania kliniczne prowadzone w Szpitalu Monza we Włoszech. Oficjalna publikacja na podstawie wyników badań jest spodziewana w pierwszej połowie 2015 r.
 - o Zgodnie z informacjami przedstawionymi w poprzednim raporcie okresowym, 29 stycznia 2015 roku na 6. Kongresie EfCCNa (European Federation of Critical Care Nursing Associations) w Walencji, w

Hiszpanii zaprezentowane zostały przez Kaplan Medical Center wstępne wyniki badań klinicznych nad Zamkniętym Systemem Czyszczącym Airway Medix. Zaprezentowane wyniki potwierdzają skuteczność urządzenia Airway Medix w redukcji biofilmu oraz poziomu „zainfekowania” CPIS (Clinical Pulmonary Infection Score). W badaniu porównano urządzenie Airway Medix CSS do wiodącego na rynku rozwiązania.

- Zakończenie prac nad pierwszą wersją prototypu oraz przeprowadzenie podstawowych badań klinicznych zmierzających do potwierdzenia zasadności i bezpieczeństwa rozwiązania Airway Medix OC planowane jest na III – IV kwartał 2015 r.
 - Prace nad kolejnym produktem w portfolio – Airway Medix OC – realizowane są zgodnie z harmonogramem przedstawionym w Dokumencie Informacyjnym. W I kwartale 2015 r. zakończono badania rynkowe, definiowanie tzw. *value proposition* produktu oraz opracowano ścieżkę rozwoju produktu, która umożliwi jego komercjalizację.
- Prowadzenie prac badawczych w celu rozwoju kolejnych projektów w portfolio Spółki.
 - Zgodnie z informacjami przedstawionymi w poprzednim raporcie okresowym, na przełomie grudnia 2014 r. i stycznia 2015 r. Airway Medix rozpoczął prace nad nowym produktem – urządzenie do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej – Airway Medix PCR. W I kwartale 2015 r. zakończono badania rynkowe, definiowanie tzw. *value proposition* produktu oraz opracowano ścieżkę rozwoju produktu, która umożliwi jego komercjalizację.

Emitent, zgodnie z postanowieniami Regulaminu ASO, przekazuje informacje o realizacji działań i inwestycji, o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO za pośrednictwem newsletterów umieszczanych na stronie Emitenta oraz raportów EBI.

6. Informacje na temat podjętych w okresie objętym raportem inicjatyw w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Wszystkie produkty wchodzące w skład portfolio i opracowywane przez Emitenta mają innowacyjny charakter i stanowią odpowiedź na potrzeby kliniczne uzupełniając lukę w zakresie urządzeń medycznych dostępnych na rynku. Dają pacjentom, opiekunom i instytucjom finansującym opiekę zdrowotną istotne korzyści kliniczne i ekonomiczne. Wszystkie prace prowadzone przez Emitenta – począwszy od prac badawczych, przez działania regulacyjne, ochrony własności intelektualnej, prace rozwojowe, badania ewaluacyjne, działania marketingowe, mają na celu wprowadzenie innowacyjnych produktów na rynek.

7. Informacje dotyczące grupy kapitałowej

Emitent posiada 1.960.000 udziałów spółki pod firmą Biovo Technologies Limited z siedzibą w Tel Avivie, w Izraelu (adres Ha'arad 5, Tel Aviv 69710 Izrael) o wartości nominalnej 0,01 dolara amerykańskiego każdy udział, co stanowi 99,90 % udziału w kapitale zakładowym tejże spółki. Pozostałe udziały w Biovo Technologies Limited posiadają Oron Zachar oraz Elad Einav – po 1 000 udziałów każdy.

Biovo Technologies Ltd. to spółka zależna Emitenta, prowadząca zasadniczą część prac badawczo-rozwojowych w ramach patentów przysługujących Emitentowi. Ponadto, to właśnie Biovo Technologies jest stroną umów o współpracy w ramach projektów badawczych oraz umów produkcyjnych, których zawieranie przez Biovo Technologies jest konsekwencją posiadania przez tę spółkę certyfikacji ISO.

Biovo Technologies Ltd. zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości nie została objęta konsolidacją w okresie, którego dotyczy raport.

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych ponieważ jedyna spółka zależna - Biovo Technologies Ltd. nie została objęta konsolidacją na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości, ponieważ spełnione są warunki wyłączenia z konsolidacji, określone w polityce rachunkowości, tzn. suma bilansowa tej jednostki zależnej nie przekracza 4% sumy bilansowej jednostki dominującej i jej wynik finansowy netto nie przekracza 8% wyniku finansowego netto jednostki dominującej.

8. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcje w kapitale zakładowym zostały objęte przez następujących akcjonariuszy Spółki posiadających ponad 5 % w kapitale zakładowym Spółki (na dzień przekazania raportu):

Akcjonariusz	ilość akcji	ilość głosów	Ilość akcji w %	Ilość głosów w %
Biovo sp. z o.o., Orenore sp z o.o. oraz Adiuvio Investment S.A.	33 149 270	33 149 270	66,94%	66,94%
<i>w tym</i>				
<i>Biovo Sp. z o.o.</i>	<i>22 916 400</i>	<i>22 916 400</i>	<i>46,28%</i>	<i>46,28%</i>
<i>Orenore Sp. z o.o.</i>	<i>6 166 748</i>	<i>6 166 748</i>	<i>12,45%</i>	<i>12,45%</i>
<i>Adiuvio Investment S.A.</i>	<i>4 066 122</i>	<i>4 066 122</i>	<i>8,21%</i>	<i>8,21%</i>
Oron Zachar	5 212 050	5 212 050	10,53%	10,53%
pozostali	11 157 124	11 157 124	22,53%	22,53%
RAZEM	49 518 444	49 518 444	100,00%	100,00%

9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2015 roku Emitent zatrudniał jedną osobę na podstawie umowy o pracę w pełnym wymiarze godzin, 1 pełny etat.