



**Raport roczny Airway Medix S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres od 25 września 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Airway Medix S.A.

z siedzibą w Warszawie

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

WWW.AIRWAYMEDIX.PL

KRS: 0000477329

Miejsce i data zatwierdzenia do publikacji: Warszawa, 29 maja 2015 r.

Spis treści:

Pismo Zarządu Airway Medix S.A.	3
1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2. Przedmiot działalności i przewidywany rozwój jednostki	6
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania oraz ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań rozwoju	6
4. Przewidywany rozwój Spółki	7
5. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej	8
6. Informacja o instrumentach finansowych	9
7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	10
8. Transakcje z podmiotami powiązanymi o znacznej wartości	11
9. Zobowiązania pozabilansowe	13
10. Informacje o stosowaniu dobrych praktyk	15
11. Oświadczenia Zarządu Airway Medix S.A.	20

Pismo Zarządu Airway Medix S.A.

Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport obejmujący ponad pierwszy rok obrotowy spółki Airway Medix S.A. Był to okres bardzo intensywniej pracy, która przekłada się na coraz bardziej obiecujące prognozy na przyszłość.

Chcielibyśmy zwrócić szczególną uwagę na kilka wydarzeń z ostatniego okresu, które miały kluczowy wpływ na rozwój Spółki.

Organizacyjnie Spółka Airway Medix S.A. zakończyła proces transformacji, w wyniku którego Airway Medix S.A. wypełnia obecnie prawa i obowiązki poprzednika.

Znaczącym osiągnięciem Spółki było nawiązanie współpracy z czołowym dystrybutorem sprzętu medycznego dla oddziałów intensywnej terapii i anestezjologii – Ambu A/S. Początkowo, po wielomiesięcznych negocjacjach w czerwcu 2014 r., podpisany został List Intencyjny. Dalsze rozmowy doprowadziły do zawarcia z tą firmą strategicznej umowy dystrybucyjnej w listopadzie 2014 r., w ramach której rozwiązanie Airway Medix Closed Suction System (CSS) jest dystrybuowany na terenie Włoch, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Niemiec i Australii. Obie strony wyraziły gotowość do dalszej współpracy w razie satysfakcjonujących wyników tej umowy. Wierzymy, że w tym czasie nasz produkt zyska stałe grono odbiorców i a umowa dystrybucyjna po 12 miesięcznym okresie będzie kontynuowana w szerszym wymiarze.

Od 17 grudnia 2014 roku Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku NewConnect, na który wprowadzonych zostało 6 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. W wyniku wejścia na giełdę Spółka pozyskała kwotę 6 mln zł, która wykorzystywana jest na rozwój produktów.

Wszystkie produkty w portfolio spółki mają zabezpieczoną globalnie własności intelektualną.

W okresie objętym sprawozdaniem konsekwentnie kontynuowane były także prace nad rozwojem naszego flagowego produktu – Airway Medix Closed Suction System. Nasze wysiłki zostały skoncentrowane na pracach rozwojowych m.in. na kontynuacji oraz finalizacji badań obserwacyjnych na ludziach między innymi we Włoszech oraz w Izraelu.

Bardzo obiecująco przebiegają prace nad drugim produktem spółki – Systemem do czyszczenia jamy ustnej – Airway Medix Oral Care. W okresie objętym sprawozdaniem głównie polegały one na wstępnych pracach nad prototypem, pracami inżynierskimi oraz dbałością o odpowiednie zabezpieczenie własności intelektualnej dla produktu. Planujemy, że produkt ten, który ma ponad dwukrotnie większe potencjalne zastosowanie zostanie dopuszczony do obrotu na terytorium Europy w ciągu 18 miesięcy. W I kwartale 2015 r. Spółka rozpoczęła prace nad kolejnym produktem w portfolio – urządzeniem do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej. Oba produkty są rozwijane we współpracy z branżą oraz liderami opinii.

Przedstawiliśmy tylko niektóre z wydarzeń, które przybliżyły nas w przedstawionym okresie do założonego przez Spółkę wyniku. Jesteśmy przekonani, że włożona przez Spółkę praca pozwoli w najbliższym czasie na przekazanie Państwu jeszcze bardziej obiecujących informacji. Na razie zapraszamy do zapoznania się z niniejszym raportem rocznym, który jest obrazem obecnie sytuacji finansowej firmy.

Z wyrazami szacunku

Marek Orłowski – Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok – Członek Zarządu

Oron Zachar – Członek Zarządu

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma) spółki:	Airway Medix Spółka Akcyjna („Spółka”, „Airway Medix”)
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

Spółka powstała w dniu 25 września 2013 r. w wyniku połączenia spółek – Airway Medix Bis Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. Airway Medix Bis Sp. z o.o. została utworzona w dniu pierwszej połowie 2013 r., a Airway Medix Sp. z o.o. – w drugiej połowie 2010 r.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na podstawie umowy spółki sporządzonej w dniu 19 sierpnia 2013 roku w formie aktu notarialnego Rep. A nr 13143/2013 w Kancelarii Notarialnej Pawła Błaszczaka w Warszawie.

Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 września 2013 roku pod numerem KRS: 0000477329.

Airway Medix jest spółką dedykowaną do rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii oraz anestezjologii. Spółka 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, HaMelacha 23, Park Afek, Rosh-HaAyin 4809173, numer spółki: 514644210. Spółka Biovo Technologies Ltd. pełni funkcję centrum badawczo-rozwojowego, w którym rozwijane i tworzone są rozwiązania Spółki. Działalność operacyjna oraz prace badawczo-rozwojowe prowadzone są głównie w zależności w 99,9% od siebie spółce izraelskiej – Biovo Technologies Ltd. Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki, zarejestrowany we właściwym rejestrze sądowym i zaprezentowany w bilansie, wynosi 41 320 574 zł i dzieli się na 35 320 574 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, oznaczonych jako seria A o numerach od 1 do 35 320 574 zł i 6 000 000 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, oznaczonych jako seria B.

W okresie sprawozdawczym, na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 lutego 2014 r., kapitał zakładowy został podwyższony o 405 574 zł poprzez emisję 405 574 akcji na okaziciela serii A o numerach 34 915 001 do 35 320 574. Akcje zostały objęte w dniu 10 lutego 2014 r. Podwyższenie kapitału zostało

zarejestrowane w KRS w dniu 2 czerwca 2014 r. Nowo-wyemitowane akcje zostały opłacone w drodze umownego potrącenia wierzytelności.

W dniu 10 lutego 2014 R. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również następujące uchwały, dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału:

- Uchwałę nr 8 w sprawie emisji obligacji na rzecz Adiuvo Investment S.A., na podstawie której Spółka wyemituje nie więcej niż 25 000 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 2 500 000 złotych (obligacje serii A), zamiennych – z uwzględnieniem kwoty oprocentowania na maksymalnie 2 970 598 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 2 970 598 złotych (Akcje serii A). Termin ostatecznego wykupu ustalono na 31 grudnia 2017 roku.
- Uchwałę nr 9 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z podjęciem Uchwały nr 8 NWZ Spółki.
- Uchwałę nr 10 w sprawie emisji 60 340 obligacji zamiennych na akcje na rzecz spółki Orenore Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każda i łącznej wartości nominalnej 7 169 835 zł z datą wykupu 31 grudnia 2017 roku.
- Uchwałę nr 11 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podjęciem uchwały nr 7 i uchwały nr 9.

Warunkowe podwyższenie kapitału wynikające z powyższych uchwał zostało zarejestrowane w KRS 2 czerwca 2014 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego:

- Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 8 000 000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 8 000 000 akcji na okaziciela, oznaczonych jako seria B o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1,00 zł i nie większej niż 8 000 000 zł. NWZ wyłączyło prawo poboru emitowanych akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy.
- Uchwałę nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości nie większej niż 3 070 000 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3 070 000 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia 1 akcji serii C osoby, których imienną listę określi Zarząd Spółki.

W dniu 12 września 2014 r. dokonano zamiany obligacji na akcje serii A. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 8 197 870 zł zostało zarejestrowane w KRS w lutym 2015 r.

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Piotr Kruger
- Jędrzej Tracz
- Elad Einav
- Paweł Nauman

Wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

2. Przedmiot działalności i przewidywany rozwój jednostki

Airway Medix jest spółką dedykowaną do rozwoju 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 siebie spółce izraelskiej – Biovo Technologies Ltd.

Aktualnie spółka aktywnie rozwija trzy produkty:

- Zamknięty system czyszczący (CSS) – produkt dopuszczony do obrotu na terytorium UE oraz komercjalizowany w ramach umowy dystrybucyjnej z partnerem strategicznym,
- System czyszczący jamę ustną (OC) – produkt w fazie prototypu,
- Urządzenie do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej (PCR) – produkt w fazie prototypu.

Od początku powstania Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę 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 Spółkę na poziomie 900 milionów USD ze stałym tempem wzrostu (>5%).

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania oraz ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań rozwoju

Poniżej przedstawiono kalendarium istotnych wydarzeń wpływających na działalność Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

- **25.09.2013** – zakończenie procesu transformacji, w wyniku czego Airway Medix S.A. przejmuje wszelkie prawa i obowiązki poprzedników, spółek Airway Medix sp. z o.o. oraz Airway Medix Bis sp. z o.o.
- **05.2014** – wejście w finalną fazę negocjacji umowy strategicznej na rozwiązanie Airway Medix Closed Suction System z trzema światowymi liderami rynkowymi w zakresie dystrybutorów sprzętu medycznego dla oddziałów intensywnej terapii i anestezjologii.
- **18.06.2014** – podpisanie Listu Intencyjnego (LOI – Letter of Intent) z wybranym partnerem strategicznym – spółką Ambu A/S z siedzibą w Ballerup, w Danii – światowym liderem w branży urządzeń i rozwiązań stosowanych w diagnostyce i medycynie ratunkowej.
- **30.06.2014** – objęcie przez Adiuvo Investment S.A. i Orenore sp. z o.o. łącznie 80.214 obligacji zamiennych Spółki o łącznej wartości nominalnej 8.021.400 zł, co zastąpiło udzielone przez te spółki na rzecz Spółki pożyczki przeznaczone na finansowanie działalności Spółki; jednocześnie obydwie ww. spółki złożyły bezwarunkowe oświadczenie, że przedstawiają ww. posiadane przez siebie obligacje do zamiany na Akcje serii A przed podpisaniem umów objęcia nowo emitowanych Akcji serii B.

- **12.09.2014** – zamiana przez Adiuvo Investment S.A. i Orenore sp. z o. o. 80.214 obligacji Spółki o łącznej wartości nominalnej 8.021.400 zł na łącznie 8.197.870 akcji serii A, przy czym Adiuvo Investment S.A. objęło 2.031.122 akcji serii A, zaś Orenore sp. z o. o. objęło 6.166.748 akcji serii A.
- **25.09.2014** – zakończenie subskrypcji prywatnej Akcji serii B, przeprowadzonej na podstawie uchwały nr 3 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 30 czerwca 2014 roku, w wyniku czego Spółka wyemitowała i przydzieliła wybranym inwestorom 6.000.000 Akcji serii B. Cena emisyjna, po jakiej obejmowane były Akcje serii B, wynosiła 1 zł i równa była cenie nominalnej Akcji serii B. W wyniku emisji Spółka pozyskała kwotę 6 mln zł
- **11.11.2014** – zawarcie strategicznej umowy dystrybucyjnej z firmą Ambu A/S z siedzibą w Ballerup, w Danii – światowym liderem w branży urządzeń i rozwiązań stosowanych w diagnostyce i medycynie ratunkowej. W ramach zawartej umowy Ambu A/S będzie dystrybuowało rozwiązanie Airway Medix Closed Suction System (CSS) na terenie Włoch, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Niemiec i Australii. Umowa wchodzi w życie 1 stycznia 2015 roku i została zawarta na 12 miesięcy. Spółka oczekuje, że w ramach umowy zostanie rozdyskrebowanych minimum 12.000 szt. urządzenia o wartości około 200.000,00 USD. Strony umowy postanowiły, iż po jej wygaśnięciu dokonają oceny jej wyników oraz zdecydują o rozszerzeniu współpracy
- **17.12.2014** - do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadzonych zostało 6 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka skupiła swoje aktywności na rozwoju swojego flagowego produktu – zamkniętego systemu czyszczącego CSS – w szczególności na kontynuacji badań obserwacyjnych na ludziach między innymi we Włoszech oraz w Izraelu. Także pracowała nad redukcją kosztów produkcji finalnego produktu.

Prace związane z drugim produktem spółki – systemem do czyszczenia jamy ustnej – Airway Medix Oral Care skupiały się na wstępnych pracach nad prototypem, szczegółową analizą rynku, pracami inżynierskimi oraz dbałością o odpowiednie zabezpieczenie własności intelektualnej dla produktu. Oczekuje się, że drugi produkt, o ponad dwukrotnie większym potencjalnym zastosowaniu (mierzonym wielkością potencjalnego rynku) zostanie dopuszczony do obrotu na terytorium Europy w ciągu 18 miesięcy.

4. Przewidywany rozwój Spółki

Podstawą długoterminowego modelu biznesowego Spółki jest rozwój nowych produktów w posiadanym centrum badawczo-rozwojowym w celu ich komercjalizacji poprzez zawieranie strategicznych umów o współpracy badawczo-rozwojowej i handlowej (umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) z międzynarodowymi firmami z branży medycznej. Spółka notuje nieustanne zainteresowanie komercjalizacją oferowanych i rozwijanych produktów ze strony liderów rynkowych w branży, z którymi Zarząd Spółki prowadzi negocjacje dotyczące pierwszych ofert dystrybucji i partnerstwa.

Poniżej przedstawiono priorytetowe kierunki rozwoju w latach 2015 – 2016.

- 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 II - III kwartał 2016 r.
 - 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 II – III kwartale 2016 r.

- 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 Oral Care– 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, który umożliwi jego komercjalizację na rynku amerykańskim. Złożono patent związany z OC w Wielkiej Brytanii oraz rozpoczęto dyskusję z partnerami strategicznymi na temat dalszej współpracy w zakresie rozwoju produktu.
- Prowadzenie prac badawczych w celu rozwoju kolejnych projektów w portfolio Spółki.
 - 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, który umożliwi jego komercjalizację na rynku amerykańskim. Rozpoczęto dyskusję z partnerami strategicznymi na temat dalszej współpracy w zakresie rozwoju produktu.

5. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

W 2014 r. Spółka skupiła się wokół formułowania strategii, szukania celów inwestycyjnych i budowania relacji biznesowych z zagranicznymi partnerami. Większość kosztów stanowiły w okresie sprawozdawczym usługi doradcze z zakresu strategii, zarządzania, oraz koszty doradztwa prawnego.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. aktywa składają się głównie z wartości firmy, która powstała w wyniku połączenia spółek oraz wartość niezakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę. NA 31 grudnia 2014 r. Spółka korzystała z finansowania dłużnego jak również posiadała obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane.

		25-09-2013 [PLN]	25-09-2013 [EUR]	31-12-2014 [PLN]	31-12-2014 [EUR]
AKTYWA					
A.	Aktywa trwałe	40 013 383,34	9 492 416,52	43 900 234,43	10 299 658,50
I.	Wartości niematerialne i prawne	29 590 126,98	7 019 696,58	27 756 167,35	6 512 016,36
2.	Wartość firmy	29 590 126,98	7 019 696,58	27 756 167,35	6 512 016,36
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	3 533,42	828,99
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	614 224,80	145 713,19	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 809 031,56	2 327 006,75	16 140 533,66	3 786 813,14
B.	Aktywa obrotowe	112 371,75	26 658,07	1 153 835,53	270 707,25
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	71 875,00	17 050,98	153 348,00	35 977,76
III.	Inwestycje krótkoterminowe	40 496,75	9 607,09	1 000 487,53	234 729,50
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00		0,00
	AKTYWA RAZEM	40 125 755,09	9 519 074,58	45 054 069,96	10 570 365,76

		25-09-2013 [PLN]	25-09-2013 [EUR]	31-12-2014 [PLN]	31-12-2014 [EUR]
PASYWA					
A.	Kapitał (fundusz) własny	34 872 779,07	8 272 905,62	44 413 406,76	10 420 056,49
	Kapitał (fundusz)				
I.	podstawowy	34 915 000,00	8 282 921,74	41 320 574,00	9 694 431,18
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-42 220,93	-10 016,12	-42 220,93	-9 905,67
VIII.	Zysk (strata) netto	0,0	0,00	-5 062 816,31	-1 187 813,23
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 252 976,02	1 246 168,96	640 663,20	150 309,27

Sprawozdanie Zarządu z działalności Airway Medix S.A. za okres od 25 września 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.
(dane w PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	20 000,00	4 692,30
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 081 679,06	1 205 532,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	171 296,96	40 636,96	620 663,20	145 616,97
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	40 125 755,09	9 519 074,58	45 054 069,96	10 570 365,76

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przedstawiały się następująco:

		25.09.2013 r.-31.12.2014r. [PLN]	25.09.2013 r.-31.12.2014r. [EUR]
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 580 167,16	855 414,70
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-3 580 167,16	-855 414,70
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 489 554,51	-833 764,49
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-5 062 816,31	-1 209 666,29
K	Zysk (strata) brutto	-5 062 816,31	-1 209 666,29

Koszty badania sprawozdań finansowych poniesione przez spółkę w roku obrotowym, którego dotyczy sprawozdanie wyniosło 38 tys. zł netto, w tym obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego – 20 tys. zł.

Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło 21,8 tys. zł.

Zarząd pragnie zwrócić uwagę na fakt korzystania przez Spółkę z grantów publicznych przeznaczanych na pokrycie kosztów związanych z globalną ochroną własności intelektualnej. Na dzień bilansowy wartość przyznanego dofinansowania wynosiła 1 mln zł.

W roku objętym sprawozdaniem finansowym nie miała miejsce wypłata wynagrodzeń jak również udzielanie pomiędzy spółką a osobami wchodzącym w skład organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego Spółki.

6. Informacja o instrumentach finansowych

Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
a) Kwalifikacja	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Obligacje	Pożyczka
c) Wartość bilansowa instrumentu	610 487,67 zł	222 864,60 zł
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	63 545 USD
e) Cel nabycia lub wystawienia	Wykorzystanie nadpłynności finansowej	Finansowanie bieżącej działalności
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od terminu spłaty	Odsetki zależne od terminu spłaty
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	30.03.2015	31.12.2015
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Istnieje możliwość wcześniejszego wykupu obligacji	Istnieje możliwość wcześniejsze spłaty
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	N/D	N/D
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	11% w skali roku	11% w skali roku

m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Obligacje niezabezpieczone	Pożyczki niezabezpieczone
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	N/D	N/D
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko obligatariusza	Ryzyko kredytowe pożyczkobiorców
r) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	N/D	N/D
s) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
t) Metoda ustalenia wartości godziwej	N/D	N/D

W związku z ustanowieniem 3 marca 2015 r. przez Narodowy Bank Polski lombardowej stopy procentowej w wysokości 2,5%, zobowiązania zaciągnięte przez Airway Medix, w tym pożyczki oraz objęte obligacje, przewidują oprocentowanie wyższe niż obecna stopa odsetek maksymalnych (zgodnie z art. 359 §2[1] Kodeksu cywilnego jest to czterokrotność wysokości stopy kredytu lombardowego NBP). Zgodnie z art. 359 §2[2] Kodeksu cywilnego, jeżeli wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej przekracza wysokość odsetek maksymalnych, należą się odsetki maksymalne. W związku z tym, w sytuacji gdy stopa odsetek przekracza wysokość odsetek maksymalnych, Spółka wypłaca/pobiera odsetki od zobowiązań w wysokości odsetek maksymalnych.

7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą 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 Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych poniżej stopy ustalonej w umowie. Ponadto, Spółka może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Każdy znaczący wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu inwestorów z kapitału. Ryzyko to częściowo równoważą inwestycje w aktywa finansowe o stałym oprocentowaniu (obligacje spółki powiązanej).

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane głównie według stopy stałej, będące alternatywnym źródłem finansowania przez jednego z akcjonariuszy, jak również ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka 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 okresach objętych sprawozdaniem nie występowały instrumenty istotnie narażone na ryzyko stopy procentowej. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności, w tym prac rozwojowych i badawczych oraz finansowanie działalności (pożyczka), w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz ILS. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

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.

Inne ryzyko cenowe

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

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. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Ze względu na brak sprzedaży ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców na dzień bilansowy nie istnieje.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, z wyjątkiem ekspozycji wobec jednego z banków. Ze względu na rating tego banku ryzyko jest traktowane jako niskie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Spółka nie ujęła w rachunku zysków i strat żadnych strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 bilansowy oraz gotowość finansowania ze strony głównego akcjonariusza powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Podsumowanie

Zarząd zwraca uwagę, że na 31 grudnia 2014 r. zarówno posiadane przez Spółkę aktywa, jak i zobowiązania finansowe dotyczą spółek powiązanych z Airway Medix S.A. Dodatkowo stopa procentowa, zarówno w przypadku aktywów jak i zobowiązań jest stała. W opinii Zarządu obydwa te fakty minimalizują ryzyko finansowe związane z posiadaniem w/w instrumentów finansowych.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi o znacznej wartości

Transakcje i umowy ze spółką zależną - Biovo technologies Ltd.

Umowa o Świadczenie Usług zawarta pomiędzy Airway Medix S. A. oraz Biovo Technologies Ltd w dniu 27 lutego 2014 r.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy stron w zakresie świadczenia przez Biovo Technologies Ltd na rzecz Airway Medix S. A. usług związanych z zarządzaniem projektem w postaci jednorazowych urządzeń i produktów służących utrzymaniu drożności układu oddechowego (dalej „Produkty”). W ramach umowy, Biovo Technologies Ltd zobowiązała się m.in. do: (i) przeprowadzania badań nad nowymi Produktami oraz rozwijania oraz udoskonalania istniejących już Produktów, (ii) wytwarzania Produktów, (iii) poszukiwania rynków zbytu dla Produktów na całym świecie, (iv) przeprowadzania badań klinicznych nad Produktami oraz (v) zarządzania patentami przysługującymi Airway Medix S. A.

Wartość transakcji wynikająca z umowy w okresie sprawozdawczym wyniosła 6,3 mln PLN. Na datę bilansową nie istniały zobowiązania wynikające z umowy.

Transakcje i umowy ze spółką matką – Adiuvo Investment S.A.

Umowa objęcia obligacji serii A z dnia 30 czerwca 2014 r.

W dniu 30 czerwca 2014 r. pomiędzy Airway Medix S. A. a Adiuvo Investment S.A. została zawarta umowa, na podstawie której Adiuvo Investment objęło 19.874 obligacji serii A wyemitowanych przez Airway Medix S. A. za cenę emisyjną w wysokości 100,00 zł za jedną obligację, tj. łączną cenę w wysokości 1.987.400,00 zł.

Wierzytelność Airway Medix S. A. o zapłatę ceny emisyjnej obligacji serii A została zaspokojona w związku z zawarciem przez Airway Medix S.A. z Adiuvo Investment umów potrącenia z 30 czerwca 2014 r.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Adiuvo Investment zawarła ze spółką Airway Medix S. A. umowę potrącenia, na podstawie której strony dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności, tj.:

- wierzytelność Adiuvo Investment w stosunku do Airway Medix S. A. w łącznej kwocie 1.987.387,34 zł o zwrot pożyczek udzielonych Airway Medix S. A. na podstawie umów pożyczek z 8 stycznia 2014 r. oraz 31 stycznia 2014 r.;
- wierzytelność Airway Medix S. A. w stosunku do Adiuvo Investment w kwocie 1.987.400,00 zł z tytułu zapłaty ceny emisyjnej obligacji serii A wyemitowanych przez Airway Medix S. A. i objętych przez Adiuvo Investment na podstawie oświadczenia z 30 czerwca 2014 r.

W związku z zawarciem umowy potrącenia, wzajemne wierzytelności Adiuvo oraz Airway Medix S. A. uległy umorzeniu do wysokości wierzytelności niższej, tj. do kwoty 1.987.387,34 zł. Saldo należne Airway Medix S. A. po potrąceniu wynosiło 12,66 zł.

Termin wykupu obligacji serii A przez Airway Medix S. A. został ustalony na dzień 31 grudnia 2017 r. Wykup obligacji serii A nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej obligacji serii A powiększonej o należne odsetki wynikające z oprocentowania obligacji. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie 11% w stosunku rocznym. Na podstawie umowy Adiuvo Investment, jako obligatariusz, jest również uprawniony do zamiany obligacji serii A oraz kwoty naliczonego oprocentowania na akcje Airway Medix S. A. oznaczone jako seria A. Ewentualna zamiana obligacji na akcje powinna nastąpić przed dniem wykupu obligacji.

W dniu 12 września 2014 r. Adiuvo Investment dokonał konwersji posiadanych obligacji, w wyniku czego objął 2.031.122 akcji serii A spółki zależnej Airway Medix S. A.

Umowa potrącenia z dnia 30 czerwca 2014 r.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Adiuvo Investment zawarła ze spółką Airway Medix S. A. umowę potrącenia na podstawie której strony dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności, tj.:

- 1) wierzytelność Adiuvo Investment w stosunku do Airway Medix S. A. w kwocie 2.539,08 zł z tytułu świadczenia usług administracyjnych;
- 2) wierzytelność Airway Medix S. A. w stosunku do Adiuvo Investment w kwocie 12,66 z tytułu ceny emisyjnej obligacji serii A wyemitowanych przez Airway Medix S. A. i objętych przez Adiuvo Investment na podstawie oświadczenia z 30 czerwca 2014 r.

W związku z zawarciem umowy potrącenia, wzajemne wierzytelności Adiuvo Investment oraz Airway Medix S. A. uległy umorzeniu do wysokości wierzytelności niższej, tj. do kwoty 12,66 zł. Saldo należne Adiuvo Investment po potrąceniu wynosiło 2.526,42 zł.

Transakcje i umowy ze spółką matką – Orenore sp. z o.o.

Umowa objęcia obligacji z 30 czerwca 2014 r. zawarta pomiędzy Airway Medix S. A. a Orenore sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2014 r. pomiędzy Airway Medix S. A. a Orenore sp. z o.o. została zawarta umowa na podstawie której Orenore sp. z o.o. objęła 60.340 obligacji serii B wyemitowanych przez Airway Medix S. A. za cenę emisyjną w wysokości 100,00 zł za jedną obligację, tj. łączną cenę w wysokości 6.034.000,00 zł. Umowa została zawarta w wyniku oferty objęcia obligacji złożonej przez Airway Medix S. A. oraz oświadczenia o przyjęciu oferty złożonej przez Orenore sp. z o.o. 30 czerwca 2014 r. Wierzytelność Airway Medix S. A. o zapłatę ceny emisyjnej obligacji serii B została zaspokojona w związku z zawarciem przez Airway Medix S. A. z Orenore sp. z o.o. umowy potrącenia z dnia 30 czerwca 2014 r. (opisanej powyżej w niniejszym rozdziale). Termin wykupu obligacji serii B przez Airway Medix S. A. został ustalony na dzień 31 grudnia 2017 r. Wykup obligacji serii B nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej obligacji serii B powiększonej o należne odsetki wynikające z oprocentowania obligacji. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie 11% w stosunku rocznym. Na podstawie umowy Orenore sp. z o.o., jako obligatariusz, jest również uprawniona do zamiany obligacji

serii B oraz kwoty naliczonego oprocentowania na akcje Airway Medix S. A. oznaczone, jako seria A. Ewentualna zamiana obligacji na akcje powinna nastąpić przed dniem wykupu obligacji.

W dniu 12 września 2014 r. Orenore sp. z o. o. dokonała konwersji posiadanych obligacji, w wyniku czego objęła 6.166.748 akcji serii A spółki zależnej Airway Medix S. A.

Umowa potrącenia zawarta pomiędzy Airway Medix S. A. a Orenore sp. z o. o. 30 czerwca 2014 r.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Orenore sp. z o. o. zawarła z Airway Medix S. A. umowę potrącenia na podstawie której strony dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności, tj.:

- wierzytelność Orenore sp. z o. o. w stosunku do Airway Medix S. A. w łącznej kwocie 6.217.466,71 zł o zwrot pożyczek udzielonych Airway Medix S. A. na podstawie umów pożyczek z 1 lipca 2012 r. oraz 1 czerwca 2013 r.;
- wierzytelność Airway Medix S. A. w stosunku do Orenore sp. z o. o. w kwocie 6.034.000,00 zł o zapłatę ceny emisyjnej obligacji serii B wyemitowanych przez Airway Medix S. A. i objętych przez Orenore sp. z o. o. na podstawie oświadczenia z 30 czerwca 2014 r.

W związku z zawarciem umowy potrącenia, wzajemne wierzytelności Orenore sp. z o. o. oraz Airway Medix S. A. uległy umorzeniu do wysokości wierzytelności niższej, tj. do kwoty 6.034.000,00 zł. Saldo należne Orenore sp. z o. o. wynosiła 183.466,71 zł. W I kwartale 2015 r. niniejsza wierzytelność, powiększona o naliczone odsetki, została przeniesiona umową cesji z Orenore sp. z o.o. na Adiuvo Investment S.A.

Koszty finansowe związane ze zobowiązaniami Spółki wobec Orenore Sp. z o.o. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosły 583,5 tys. zł.

9. Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych oraz warunkowych, z wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2014 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Spółkę. Na dzień bilansowy Spółka miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 30,3 tys. zł rocznie.

Inne zobowiązania warunkowe

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. Na dzień bilansowy nie ustalono szczegółów programu, w szczególności liczby przyznanych opcji, cen ich realizacji i okresów nabywania uprawnień, w związku z tym nie ujęto kosztu programu w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Airway Medix S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. w uchwale nr 4 postanowiło o 3.070.000 emisji warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza do objęcia akcji Airway Medix S.A., które to są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria C.

Zgodnie z uchwałą warrantów subskrypcyjnych serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez zarząd Airway Medix S.A. Zarząd Spółki upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną akcji serii C, 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 serii C 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 zł.

Do daty niniejszego sprawozdania zarząd Airway Medix S.A. nie dokonał przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A i nie ustalił ich ceny emisyjnej oraz nie określił szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji serii C.

Gwarancje, weksle

W przypadku umów o dofinansowanie, w przypadku jej rozwiązania, 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. Stan otrzymanego dofinansowania na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 112 tys. zł.

Ponadto, w okresie realizacji projektów objętych finansowaniem 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”.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

Warszawa, dn. 29 maja 2015 r.

Zarząd Spółki AIRWAY MEDIX S.A.

Marek Orłowski – Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok – Członek Zarządu

Oron Zachar – Członek Zarządu

10. Informacje o stosowaniu dobrych praktyk

Airway Medix S.A. przykłada dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom swobodnego dostępu do informacji o Spółce i poszanowania ich praw bez względu na wielkość posiadanego przez nich pakietu akcji. By dać wyraz transparentności prowadzonych działań oraz zapewnić swym inwestorom i akcjonariuszom dostęp do rzetelnych informacji, które w obliczu obecnej sytuacji na rynkach finansowych są niezbędne do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych, Airway Medix S.A. przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect” zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Zasady stosowane przez Airway Medix S.A. przedstawiono w tabeli poniżej.

L.p.	Zasada dobrej praktyki	Oświadczenie odnośnie stosowania	Uwagi/komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	TAK – za wyjątkiem umożliwienia transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej	Umożliwienie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej generowałoby koszty niewspółmiernie do dodatkowej wartości informacyjnej takiego rozwiązania dla inwestorów. Informacje dotyczące walnych zgromadzeń publikowane będą na bieżąco w formie raportów bieżących oraz na stronie internetowej Airway Medix S.A.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje).	NIE	Emitent nie publikuje prognoz
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Airway Medix S.A. za okres od 25 września 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.
(dane w PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK
3.11	(skreślony)	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK
3.15	(skreślony)	
3.16	pytanie akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK
3.22	(skreślony)	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie	TAK
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK

5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK z wyłączeniem działu relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	W ocenie Spółki bieżąco aktualizowana sekcja relacji inwestorskich prowadzona w ramach korporacyjnej strony internetowej jest wystarczającym źródłem wiedzy dla inwestorów
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej	TAK	

	połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu	NIE	W ocenie Spółki bieżąco aktualizowana sekcja relacji inwestorskich prowadzona w ramach korporacyjnej strony internetowej jest wystarczającym źródłem wiedzy dla inwestorów. Dodatkowo wszelkie istotne informacje bieżące zostaną opublikowane w postaci newslettera oraz formalnych raportów.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe	TAK	

	przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku „NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację
17	(skreślony)

11. Oświadczenia Zarządu Airway Medix S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Airway Medix S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres
od 25.09.2013r. do 31.12.2014r.

Warszawa, ul. Słomińskiego 15/509

Zarząd Spółki Airway Medix S.A. na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Oświadczamy także, iż dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Airway Medix S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Marek Orłowski – Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu

Oron Zachar – Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Airway Medix S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Warszawa, ul. Słomińskiego 15/509

Zarząd Spółki Airway Medix S.A. na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marek Orłowski – Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu

Oron Zachar – Członek Zarządu