



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Airway Medix S.A.
ul. Słomińskiego 15/509
00-195 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia
do dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Airway Medix S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Airway Medix S.A. („Spółka”) z siedzibą przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509 w Warszawie, na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

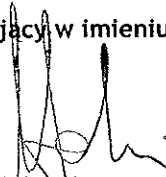
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Airway Medix S.A.
ul. Słomińskiego 15/509
00-195 Warszawa

za okres od dnia 1 stycznia
do dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Airway Medix Spółka Akcyjna.

Spółka prowadzi działalność w siedzibie przy ulicy Słomińskiego 15/509 w Warszawie.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki jej przeważająca działalność to badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Spółka działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 12 lipca 2012 roku (Rep. A nr 4933/2012) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 25 września 2013 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie -XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000477329.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5252568205 oraz numer REGON: 146885502.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 49 518 tys. zł i dzielił się na 49 518 444 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany kapitału akcyjnego:

- W dniu 18 lutego zostały zarejestrowane 8 197 870 akcji zwykłe na okaziciela serii A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Airway Medix S.A. zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Biovo sp. z o.o., Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A.:	33 149 270	66,94%
w tym: Biovo Sp. z o.o.	22 916 400	46,28%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	6 166 748	12,45%
w tym: Adiuvo Investments S.A.	4 066 122	8,21%
Oron Zachar	5 212 050	10,53%
Pozostali	11 157 124	22,53%

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 15 152 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu Spółki byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Airway Medix S.A. za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 31 grudnia 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 8 stycznia 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i siedzibie biura księgowego prowadzącego księgę Spółki, w okresie od dnia 1 lutego 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 25 września 2013 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 25 września 2013 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku.

Uchwałą nr 8 Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło stratę netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 5.063 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 25 września 2013 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania finansowego (w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	22 355	97,9	16 159	93,3
Aktywa obrotowe	479	2,1	1 154	6,7
Aktywa razem	22 834	100,0	17 313	100,0
Kapitał własny	15 152	66,4	16 671	96,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 682	33,6	642	3,7
Pasywa razem	22 834	100,0	17 313	100,0

	1.01.2015-31.12.2015	23.09.2013-31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszty działalności operacyjnej	(1 160)	(1 733)
Wynik ze sprzedaży	(1 160)	(1 733)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3	91
Wynik na działalności finansowej	(362)	(1 573)
Wynik finansowy brutto	(1 519)	(3 215)
Podatek dochodowy	-	-
Wynik finansowy netto	(1 519)	(3 215)
Całkowite dochody ogółem	(1 519)	(3 215)

	1.01.2015-31.12.2015	23.09.2013-31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(998)	(1 869)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 793)	(6 929)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 524	9 148
Przepływy pieniężne netto razem	(267)	350

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.2015- 31.12.2015	23.09.2013- 31.12.2014
Wskaźniki rentowności		
Rentowność majątku	-6,7%	-18,6%
Rentowność kapitału własnego	-10,0%	-19,3%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I	0,2	1,8
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia	33,6%	3,7%
Wskaźniki giełdowe		
Zysk (strata) na akcję (w zł)	-0,03	-0,06
Wartość księgowana na akcję (w zł)	0,31	0,34

3. Komentarz

- Aktywa trwale stanowiły na koniec badanego okresu 97,9% aktywów ogółem. W stosunku do roku 2014 ich udział w sumie bilansowej zwiększył się o 4,6 p.p. Aktywa trwale Spółki obejmują głównie prace badawczo-rozwojowe.
- Spółka finansuje się głównie kapitałem własnym (66,4%). Spadek w stosunku do końca 2014 roku o 29,9 p.p.
- W 2015 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 1 519 tys. zł, wobec 3 215 tys. zł straty w okresie porównywalnym.
- Wskaźnik rentowność majątku wynosi -6,7% i uległ polepszeniu w porównaniu do -18,6 % w roku poprzednim. Wskaźnik rentowności kapitału własnego poprawił się o 9,3 p.p. i na koniec 2015 roku osiągnął wartość -10,0%.
- Wskaźnik płynności I wynosił 0,2 na koniec 2015 roku i zmniejszył się o 1,6 w stosunku do okresu poprzedniego.
- Wskaźnik zadłużenia uległ zwiększeniu do poziomu 33,6% na dzień bilansowy wobec 3,7% na koniec poprzedniego okresu.
- Strata na akcję za 2015 rok wyniosła 0,03 zł. Jest to wynik o 0,03 zł lepszy niż w poprzednim okresie.
- Wartość księgowana na akcję zmalała do poziomu 0,31 zł z poziomu 0,34 zł w okresie poprzedzającym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez spółkę Mazars Polska Sp. z o.o. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Exact.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

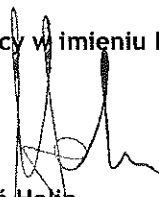
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004