

AirwayMedix

Grupa Kapitałowa
Airway Medix S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
Nota 1 Informacje ogólne	10
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	11
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	11
3.1 Zarząd	11
3.2 Rada Nadzorcza	11
Nota 4 Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
5.3 Nowe standardy i interpretacje	12
5.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF	15
5.5 Polityka rachunkowości	16
5.5.1 Zasady konsolidacji	16
5.5.2 Inwestycje w jednostki zależne	16
5.5.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17
5.5.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	17
5.5.5 Połączenia jednostek gospodarczych	17
5.5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	18
5.5.7 Rzeczowe aktywa trwałe	19
5.5.8 Koszty finansowania zewnętrznego	20
5.5.9 Nieruchomości inwestycyjne	20
5.5.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	20
5.5.11 Wartości niematerialne	20
5.5.12 Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
5.5.13 Instrumenty finansowe	23
5.5.14 Zapasy	26
5.5.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
5.5.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
5.5.17 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	27
5.5.18 Kapitał własny	28
5.5.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
5.5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
5.5.21 Rezerwy	29
5.5.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe	29
5.5.23 Świadczenia pracownicze	29
5.5.24 Płatności w formie akcji	30
5.5.25 Przychody i koszty	30
5.5.26 Podatek dochodowy	33
5.5.27 Zysk netto na akcję	34
5.5.28 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego	34
5.5.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
5.5.30 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	34
5.5.31 Zarządzanie kapitałem	35
5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	35
5.6.1 Profesjonalny osąd	35
5.6.2 Niepewność szacunków	35
Nota 6 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań	35
Nota 7 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	36

7.1 Ryzyko stopy procentowej	36
7.2 Ryzyko walutowe	37
7.3 Inne ryzyko cenowe	37
7.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	37
7.5 Ryzyko kredytowe	38
7.6 Ryzyko związane z płynnością	38
Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	39
Nota 9 Przychody i koszty	40
9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	40
9.2 Pozostałe przychody operacyjne	40
9.3 Pozostałe koszty operacyjne	40
9.4 Przychody finansowe	41
9.5 Koszty finansowe	41
Nota 10 Podatek dochodowy	41
10.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym	41
10.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	41
10.3 Odroczonego podatku dochodowego	42
Nota 11 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	42
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	43
Nota 13 Wartości niematerialne	44
13.1 Wartości niematerialne	44
13.2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży	45
13.3 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	45
Nota 14 Połączenie jednostek gospodarczych	46
Nota 15 Zapasy	46
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały	47
18.1 Kapitał zakładowy	47
18.2 Pozostałe kapitały	48
18.3 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem	48
Nota 19 Rezerwy	48
Nota 20 Świadczenia pracownicze	48
20.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	48
20.2 Programy akcji pracowniczych	49
Nota 21 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe	51
Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51
Nota 23 Dotacje	51
Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe	52
24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	52
24.2 Inne zobowiązania warunkowe	52
24.3 Należności warunkowe	52
24.4 Zobowiązania inwestycyjne	52
24.5 Sprawy sądowe	52
24.6 Gwarancje, weksle	52
24.7 Rozliczenia podatkowe	52
25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
25.2 Jednostka dominująca całej grupy	54
25.3 Jednostki zależne	54
25.4 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	54
25.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	54
Nota 26 Instrumenty finansowe	55
Nota 27 Wyjaśnienie pozycji prezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	56
Nota 28 Struktura zatrudnienia	57
Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym	57

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2017	od 01.01.2016	od 01.01.2017	od 01.01.2016
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	do 31.12.2017	do 31.12.2016	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	-	57	-	13
Zysk (strata) ze sprzedaży	(3 912)	(2 569)	(922)	(587)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	780	(3 054)	184	(698)
Zysk (strata) netto	635	(2 016)	150	(461)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	635	(2 016)	150	(461)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	0,01	(0,04)	0,00	(0,01)
- rozwodniony	0,01	(0,04)	0,00	(0,01)
Całkowite dochody ogółem	521	(1 905)	123	(435)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	521	(1 905)	123	(435)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	14 904	7 173	3 573	1 621
Aktywa obrotowe, w tym:	13 595	21 804	3 259	4 929
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	20 661	-	4 670
Aktywa ogółem	28 499	28 977	6 833	6 550
Kapitał własny ogółem	25 249	24 294	6 054	5 491
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	25 249	24 294	6 054	5 491
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 050	3 970	491	897
Zobowiązania krótkoterminowe	1 200	713	288	161

	tys. PLN		tys. EUR	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2017	od 01.01.2016	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 686)	(3 027)	(868)	(692)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 801	(5 455)	2 073	(1 247)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 008)	8 490	(473)	1 940
Przepływy pieniężne netto razem	3 107	8	732	2

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2017 r. (1 EUR= 4,1709 PLN) i na dzień 31 grudnia 2016 (1 EUR = 4,4240 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. (1 EUR = 4,2447 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 (1 EUR = 4,3757 PLN).

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		-	57
Koszty działalności operacyjnej		3 912	2 625
Amortyzacja		17	15
Zużycie materiałów i energii		-	86
Usługi obce	9.1	2 834	1 664
Podatki i opłaty		303	53
Wynagrodzenia	9.1	665	690
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9.1	4	6
Pozostałe koszty rodzajowe		89	111
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		(3 912)	(2 569)
Przychody z tyt. sprzedaży ZORG*		27 302	-
Koszty z tyt. sprzedaży ZORG		22 058	-
Wynik na sprzedaży ZORG		5 244	-
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	230	299
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	469	51
Przychody finansowe	9.4	38	0
Koszty finansowe	9.5	352	734
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		780	(3 054)
Podatek dochodowy	10	145	(1 038)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		635	(2 016)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		635	(2 016)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		635	(2 016)
Udziałom niekontrolującym		-	-

*Dotyczy sprzedaży technologii CSS w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Więcej szczegółów dot. sprzedaży przedstawiono w nocie 12.

Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu

(wyrażony w złotych na jedną akcję)

- podstawowy	0,01	(0,04)
- rozwodniony	0,01	(0,04)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk (strata) netto		635	(2 016)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	18.2	(114)	111
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	10	-	-
Inne dochody całkowite netto		(114)	111
Całkowite dochody ogółem		521	(1 905)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		521	(1 905)
Udziałom niekontrolującym		-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		14 904	7 173
Rzeczowe aktywa trwałe	12	188	333
Wartości niematerialne	13	9 777	5 774
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	997	1 066
Pozostałe aktywa	13.2.1	3 942	-
Aktywa obrotowe		13 595	21 804
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		13 595	1 143
Zapasy	15	78	182
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	2 077	486
Należności z tytułu podatku dochodowego		18	29
Pozostałe aktywa finansowe		8 004	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 418	445
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	20 661
AKTYWA OGÓŁEM		28 499	28 977
	Nota	31.12.2017	31.12.2016
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		25 249	24 294
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		25 249	24 294
Kapitał akcyjny	18.1	58 418	58 418
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	18.1	1 174	1 199
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	20.2	1 057	598
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	18.2	(29 590)	(29 590)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	18.2	131	245
Zyski zatrzymane	18.3	(5 942)	(6 576)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe		2 050	3 970
Oprocentowane pożyczki i kredyty	21	-	2 533
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	308	321
Dotacje otrzymane	23	1 710	1 117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		32	-
Zobowiązania krótkoterminowe		1 200	713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	629	572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	45	98
Rezerwy	19	526	43
PASYWA OGÓŁEM		28 499	28 977

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 01.01.2017	58 418	-	1 199	598	(29 590)	245	(6 576)	24 294	-	24 294
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	635	635	-	635
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	(114)	-	(114)	-	(114)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(114)	635	521	-	521
Emisja akcji (nota 15)	-	-	(25)	-	-	-	-	(25)	-	(25)
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16)	-	-	-	460	-	-	-	460	-	460
Stan na 31.12.2017	58 418	-	1 174	1 057	(29 590)	131	(5 942)	25 249	-	25 249

Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 01.01.2016	49 518	-	-	-	(29 590)	134	(4 560)	15 502	-	15 502
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(2 016)	(2 016)	-	(2 016)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	111	-	111	-	111
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	111	(2 016)	(1 905)	-	(1 905)
Emisja akcji (nota 15)	8 900	-	1 199	-	-	-	-	10 099	-	10 099
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16)	-	-	-	598	-	-	-	598	-	598
Stan na 31.12.2016	58 418	-	1 199	598	(29 590)	245	(6 576)	24 294	-	24 294

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		780	(3 054)
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		346	456
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku		(51)	1
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku		(5 244)	-
Zmiana stanu rezerw	19	483	(27)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	(65)	59
Amortyzacja	9.1	17	15
Wycena programu motywacyjnego	20.2	329	370
Rozliczenie dotacji	23	(111)	(241)
Inne korekty		-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	16	(317)	(72)
Zmiana stanu zapasów	15	104	69
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22	75	(544)
Zapłacony podatek dochodowy		(33)	(61)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 686)	(3 027)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(29)	(54)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	2
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	13	(5 122)	(5 403)
Wpływy z tytułu sprzedaży ZORG*	12	23 226	-
Nabycie obligacji	27	(9 274)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		8 801	(5 455)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	18.1	-	10 099
Wydatki tytułu emisji akcji		(25)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	21	6 347	5 925
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	21	(8 406)	(8 336)
Wpływy z tytułu dotacji	23	704	1 266
Wydatki z tytułu zwrotu dotacji	23	(27)	(51)
Odsetki zapłacone		(601)	(414)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 008)	8 490
Przepływy pieniężne netto razem		3 107	8
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(134)	84
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 973	92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		445	354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	3 418	445
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

*Dotyczy sprzedaży technologii CSS w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Więcej szczegółów dot. sprzedaży przedstawiono w nocie 12.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**Nota 1 Informacje ogólne**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz dane porównywalne.

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

Jednostka dominująca Airway Medix S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 19 sierpnia 2013 roku (Rep. A Nr 13143/2013). Spółka Airway Medix S.A. powstała w wyniku połączenia spółek Airway Medix BIS Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w dniu 25 września 2013 r. w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509.

Airway Medix jest spółką dedykowaną do rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii i anestezjologii. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- działalność paramedyczna,
- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Airway Medix Spółka Akcyjna jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000477329.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146885502.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jej jednostki zależnej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. są podmioty Adiuvio Investments S.A. łącznie z Biovo Sp. z o.o. (spółka zależna od Adiuvio Investments S.A.), które wchodzą do Grupy Kapitałowej Adiuvio Investments.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Grupa Orenore sp. z o.o, Biovo sp. z o.o. i Adiuvio Investments S. A., w tym:	31 084 730	31 084 730	53,21%	53,21%
Biovo sp. z o.o.	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
Orenore sp. z o.o.	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%
Adiuvio Investments S. A.	2 001 582	2 001 582	3,43%	3,43%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,89%	7,89%
Pozostali	22 721 664	22 721 664	38,89%	38,89%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Biovo sp. z o.o., Orenore sp. z o.o. oraz Aduvo Investments S.A., w tym:	33 149 270	33 149 270	56,74%	56,74%
<i>Biovo Sp. z o.o.</i>	22 916 400	22 916 400	39,23%	39,23%
<i>Orenore Sp. z o.o.</i>	6 166 748	6 166 748	10,56%	10,56%
<i>Aduvo Investments S.A.</i>	4 066 122	4 066 122	6,96%	6,96%
Oron Zachar	4 612 050	4 612 050	7,90%	7,90%
mBank	3 174 812	3 174 812	5,43%	5,43%
pozostali	17 482 312	17 482 312	29,93%	29,93%
RAZEM	58 418 444	58 418 444	100,00%	100,00%

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej**3.1 Zarząd**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski - Wiceprzewodniczący
- Dariusz Zimny
- Maria Ewa Gajda
- Paweł Nauman

W dniu 27 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ("NWZ") odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Adama Kalkusińskiego. Jednocześnie NWZ powołało w tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej Spółki, Pana Dariusza Zimnego.

W dniu 12 października 2017 r. wpłynęła do Spółki od Pana Piotra Talarka pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej, datowana na dzień 11 października 2017 r., rezygnacja z przyczyn osobistych z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 20 października 2017 roku do Spółki wpłynęło od Akcjonariusza Spółki Biovo sp z o.o. (Akcjonariusz) datowane na ten sam dzień oświadczenie zgodnie z którym, w oparciu o uprawnienie zawarte w § 13 ust. 6 Statutu Spółki Akcjonariusz powołał Pana Pawła Naumana do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 20 października 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski - Wiceprzewodniczący

- Adam Kalkusiński
- Maria Ewa Gajda
- Paweł Talarek

Nota 4 Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 kwietnia 2018 r.

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240	4,2583	4,3637
USD	3,4813	4,1793	3,7782	3,9435
GBP	4,7001	5,1445	4,8595	5,3405
ILS	1,0047	1,0866	1,0490	1,0272

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

5.3 Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 9 *Instrumenty finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts***

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 15 *Przychody z umów z klientami***

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy egzekucją umowy a datą niniejszego sprawozdania, prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przekłada się na możliwość rozpoznania, zgodnie z nowym standardem, dodatkowego przychodu w wysokości 3,1 mln EUR.

- **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami***

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa wprowadzi tę regulację z datą wejście w życie MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 r.

- **MSSF 16 *Leasing***

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

Grupa przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2021.

Nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.**

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

5.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień**

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- **Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.**

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych rok 2016 i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

5.5 Polityka rachunkowości

W niniejszej notce opisano najważniejsze zasady rachunkowości Grupy, biorąc pod uwagę także fakt, że ze względu na krótki okres istnienia Grupy nie wszystkie zasady mogły mieć zastosowanie.

5.5.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Airway Medix S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest co do zasady za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji „Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące”. Z uwagi na nieistotny poziom udziału niekontrolującego w spółce zależnej Biovo Technologies Ltd. (tj. 0,1%), w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące jest pomijana.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się, uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

5.5.2 Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej uznaje się te jednostki, wobec których Grupa sprawuje kontrolę, tzn. gdy z tytułu swojego zaangażowania w te jednostki podlega ekspozycji na

zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tymi jednostkami. Sprawowanie władzy Jednostki dominującej odbywa się m.in. poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia, z wyjątkiem przejęcia jednostek zależnych znajdujących się w momencie przejęcia pod wspólną kontrolą (patrz nota 5.5.5).

Wartość bilansowa inwestycji Grupy w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

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

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

5.5.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako składnik innych całkowitych dochodów.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było jednostek stowarzyszonych.

5.5.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach metodą praw własności.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

5.5.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 opisaną w nocie 5.5.2.

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

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

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

Grupa jako jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą traktuje jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o., znajdujące się pod jej kontrolą nie wcześniej niż od dnia przejścia kontroli nad Jednostką dominującą przez Orenore.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Grupa rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejścia kontroli przez Grupę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

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

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

W przypadku połączenia pomiędzy spółkami Grupy (połączenie prawne) uznaje się, że faktyczne połączenie miało miejsce w dniu przejścia kontroli przez Grupę nad tymi spółkami.

5.5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240	4,2583	4,3637
USD	3,4813	4,1793	3,7782	3,9435
GBP	4,7001	5,1445	4,8595	5,3405
ILS	1,0047	1,0866	1,0490	1,0272

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w trakcie roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako odrębny składnik kapitałów własnych.

W przypadku, gdy jednostka zagraniczna weszła w skład Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego objętego sprawozdaniem skonsolidowanym odpowiednie pozycje jej rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w okresie od dnia wejścia w skład Grupy do dnia bilansowego.

Walutą funkcjonalną Biovo Technologies Limited jest nowy izraelski szekel („ILS”). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako odrębny składnik kapitałów własnych.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

5.5.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią urządzenia techniczne i wyposażenie biura.

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 5.5.12).

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

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

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

- urządzenia techniczne: 3-6,7 lat,
- wyposażenie: 10 lat,
- inne środki trwałe: 10 lat.

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

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

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

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

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

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

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

5.5.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

5.5.9 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

5.5.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów jako leasing finansowy lub operacyjny. Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, uwzględnia się fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są jako środki trwałe i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

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

5.5.11 Wartości niematerialne

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

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

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

okresu, w którym zostały poniesione.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w notce 5.5.12).

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę wartości godziwej przekazanej zapłaty (w tym również wcześniej posiadanych udziałów w przejmowanej jednostce) oraz udziałów niedających kontroli nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac rozwojowych

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

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

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

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

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

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

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

5.5.12 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

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

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

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

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

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

5.5.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość bilansową dotyczącą przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne pierwotnie zabezpieczające, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów/zobowiązań obrotowych (krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty finansowe zaliczane do tej kategorii.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz jako pozostałe aktywa finansowe.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się również środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe aktywa finansowe. Do kategorii tej Grupa klasyfikuje nabyte obligacje.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmują się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty z tej kategorii.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Instrumenty zabezpieczające

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

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

Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmują się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym składnikiem aktywów.

Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmują się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, które to ujmują się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych),
- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot: wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.5.21 Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 Przychody.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłaty za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

W przypadku instrumentów pochodnych oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie.

Należności i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające. Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Grupa nie korzystała z instrumentów pochodnych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

5.5.14 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadała wyłącznie materiały służące prowadzonym pracom badawczym i rozwojowym.

Grupa dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

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

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

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

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

Zapas wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO tak jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

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

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

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

5.5.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Grupa uznaje:

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

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

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

5.5.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.5.17 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne

do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

5.5.18 Kapitał własny

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

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

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

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

W kapitałach własnych ujmowane są również różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, efekt wyceny programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2 oraz skutki rozliczenia połączeń pod wspólną kontrolą.

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły inne pozycje kapitałów, w tym: skutek wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski/straty aktuarialne, efekt rachunkowości zabezpieczeń.

5.5.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

5.5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

5.5.21 Rezerwy

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

5.5.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

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

5.5.23 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

Inne świadczenia - świadczenia pracownicze w Izraelu (dotyczy Biovo Technologies Ltd)

Zgodnie z prawem izraelskim spółka Biovo Technologies Ltd zobligowana jest to dokonywania płatności składek emerytalnych oraz składek związanych z przyszłymi świadczeniami dla zwalnianych pracowników lub pracowników w inny sposób kończący stosunek pracy ze spółką. Spółki izraelskie dokonują płatności obydwu rodzajów składek na rzecz funduszy lub planów ubezpieczeniowych, które zabezpieczają prawa emerytalne oraz prawa związane z innymi świadczeniami. Opłacone składki używane są w przypadku konieczności zaspokojenia świadczeń pracowniczych.

Zobowiązanie spółki dotyczące odpraw dla pracowników obliczane jest na podstawie zasad uregulowanych w izraelskiej ustawie dotyczącej odpraw (Israeli Severance Pay Law). Kalkulacja ta oparta jest o ostatnie wynagrodzenie pracownika pomnożone przez liczbę lat, jaką pracownik przepracował na datę bilansową. Pracownicy mają prawo do odprawy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia za każdy rok przepracowany w spółce. Spółka reguluje powyższe zobowiązanie odprowadzając, co miesiąc składki do odpowiedniego funduszu bądź planu ubezpieczeniowego.

Niektórzy z pracowników zatrudnionych w Izraelu mogą podlegać uregulowaniom wynikającym z paragrafu 14 izraelskiej ustawy dotyczącej odpraw (Israeli Severance Compensation Law). Zgodnie z tym paragrafem, składka z tytułu odpraw wynosi 8,33% miesięcznego wynagrodzenia pracownika. Wykorzystanie uregulowań paragrafu 14 ustawy zwalnia spółkę z przyszłych płatności na rzecz pracownika. Z tego względu, w przypadku wykorzystania powyższych uregulowań, spółka nie rozpoznaje zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

Na dzień bilansowy Grupa tworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, odprawy emerytalne oraz świadczenia wymagane przez izraelskie prawo opisane powyżej.

5.5.24 Płatności w formie akcji

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

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

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

5.5.25 Przychody i koszty**Przychody**

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

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

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:

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

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

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż jeden rok).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, gdy:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Grupa analizuje zawarte umowy sprzedaży uwzględniając kryterium przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści. Na tej podstawie wyodrębnia umowy, których zapisy wskazują, że w momencie zafakturowania odbiorcy i dostarczenia produktu lub towaru nie nastąpiło przekazanie znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności. W takim przypadku przychody ujmowane są w momencie sprzedaży produktu lub towaru przez takiego kontrahenta (dystrybutora) klientowi końcowemu.

Przychody z umów, których zapisy wskazują, że w momencie zafakturowania odbiorcy i dostarczenia produktu lub towaru nastąpiło przekazanie znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności, są ujmowane w momencie dostarczenia produktu lub towaru. W celu ustalenia momentu dostarczenia produktu lub towaru Grupa uwzględnia m.in. warunki umowne regulujące odpowiedzialność przewoźnika i moment przejścia ryzyka związanego z dostawą towaru na odbiorcę.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania. W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

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

Dywidendy

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży towarów i usług.

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

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

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

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

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

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

Koszty

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

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

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

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

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

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:
 - koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
 - przekazane darowizny,
 - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz
- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym w szczególności:
 - koszty oraz straty z inwestycji finansowych,
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
 - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania, w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
 - straty z tytułu różnic kursowych,
 - odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
 - koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Grupy,
 - zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

5.5.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Podatek dochodowy w Izraelu (dotyczy Biovo Technologies Ltd)

W dniu 6 grudnia 2011 r. parlament izraelski przyjął ustawę reformującą prawo podatkowe (Law for Tax Burden Reform), która między innymi znosiła od 2012 r. progresywne stawki opodatkowania dla przedsiębiorstw. Zgodnie w powyższą ustawą stawka podatkowa na 2012 r. została ustalona na poziomie 25%. W dniu 29 lipca 2013 r. parlament izraelski przyjął kolejną ustawę (Change of National Priorities for Achieving the Budget Purposes for the Years 2013 and 2014), która podwyższyła stawkę podatkową dla przedsiębiorstw do 26,5% (od 2014 r.).

Po dniu bilansowym Biovo Technologies wystąpiło z wnioskiem o interpretację do urzędu skarbowego w Izraelu. Wniosek dotyczył klasyfikacji Biovo Technologies jako przedsiębiorstwa preferowanego (ang. „preferred enterprise”) w myśl Investment Encouragement Act z 1959 r. W przypadku wydania pozytywnej interpretacji, stawka podatkowa dla Biovo

Technologies wynosić będzie 16%. Obniżona stawka będzie miała zastosowanie wsteczne od 2014 r.

Podatek dochodowy od dochodów przedsiębiorstw podlega rocznemu rozliczeniu. W trakcie roku podatkowego spółki odprowadzają miesięczne zaliczki ustalone w oparciu o przychody uzyskane do danego momentu. Zwrot nadpłaconego podatku następuje w ciągu 90 dni od złożenia rocznego rozliczenia podatkowego.

Nie istnieje ograniczenie czasowe co do możliwości wykorzystania strat podatkowych.

5.5.27 Zysk netto na akcję

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

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

5.5.28 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych,

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

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

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

5.5.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

5.5.30 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Airway Medix S.A. W wyniku analizy sposobu sprawowania nadzoru nad działalnością spółek zależnych

oraz zarządzania Grupą, uwzględniając kryteria łączenia i progi ilościowe z MSSF 8, wydzielono segmenty sprawozdawcze, które szczegółowo zostały zaprezentowane w notce 8.

5.5.31 Zarządzanie kapitałem

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

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

5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.6.1 Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2017 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (nota 24) i rozgraniczenia pomiędzy pracami badawczymi i rozwojowymi (nota 5.5.11).

5.6.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2017r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
5.5.12, 13.3	Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
5.5.14, 15	Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
10	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
16	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
19	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych
20	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
5.5.7, 5.5.11	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

Nota 6 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań.

Nota 7 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

7.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

Stan na dzień 31.12.2017

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu	8 004	-	-	-
Razem aktywa finansowe	8 004	-	-	-

Stan na dzień 31.12.2016

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	-	-	-	-

Stan na dzień 31.12.2017

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Kredyty i pożyczki o stałym oprocentowaniu	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Stan na dzień 31.12.2016

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki o stałym oprocentowaniu	-	-	2 533	2 533
Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-	-
Razem	-	-	2 533	2 533

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

Informacje o oprocentowaniu pożyczek zaprezentowano w nocie 21. Informacje o ryzyku stopy procentowej dotyczącym środków pieniężnych zaprezentowano w nocie 17.

7.2 Ryzyko walutowe

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

Ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		USD	ILS	GBP	EUR	JPY	tys. PLN
Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2017							
Aktywa finansowe (+):		76	147	93	101	0	1 268
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	16	5				-	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	71	147	93	101	-	1 251
Zobowiązania finansowe (-):		(20)	(174)	-	(2)	-	(255)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	(20)	(174)	-	(2)	-	(255)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		55	(27)	93	99	-	1 013
Kursy walutowe na 31.12.2017		3,4813	1,0047	4,7001	4,1709	3,0913	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN		193	(28)	435	413	-	

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		USD	ILS	GBP	EUR	JPY	tys. PLN
Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2016							
Aktywa finansowe (+):		12	271	0	0	0	345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	12	271	-	-	-	345
Zobowiązania finansowe (-):		(217)	(272)	-	(3)	(1)	(1 218)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	(203)	-	-	-	-	(847)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	(14)	(272)	-	(3)	(1)	(371)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(205)	(2)	-	(3)	(1)	(873)
Kursy walutowe na 31.12.2016		4,1793	1,0866	5,1445	4,4240	3,5748	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN		(856)	(2)	-	(13)	(3)	

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 1 251 tys. zł, co stanowiło 37% ogółu środków pieniężnych (odpowiednio na 31.12.2016: 345 tys. zł, co stanowiło 77% ogółu środków pieniężnych).

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe i pozostałe w walucie wynosiły 255 tys. zł, co stanowiło 51% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych (odpowiednio na 31.12.2016: 371 tys. zł, co stanowiło 69% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych). Natomiast zobowiązania z tytułu pożyczek w walucie wynosiły 0 tys. zł (odpowiednio na 31.12.2016: 847 tys. zł, co stanowiło 33% ogółu zobowiązań tego tytułu).

Grupa zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Grupa dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

7.3 Inne ryzyko cenowe

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

7.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

Pominięto w analizie wahania kursów PLN/GBP oraz PLN/EUR z uwagi na nieistotny dla Grupy poziom ekspozycji w tych walutach.

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

	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	wzrost kursu + 5%	wzrost kursu + 5%	wzrost kursu + 5%	spadek kursu - 5%
Ekspozycja na ryzyko walutowe				
Wpływ na wynik finansowy:	51	(51)	(43)	43
ekspozycja netto w USD	10	(10)	(43)	43
ekspozycja netto w ILS	(1)	1	-	-
ekspozycja netto w GBP	22	(22)	-	-
ekspozycja netto w EUR	21	(21)	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite:	-	-	(0)	-
ekspozycja netto w USD	-	-	-	-
ekspozycja netto w ILS	-	-	-	-
Razem wpływ na dochody całkowite	51	(51)	(43)	43

7.5 Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 12 757 tys. zł (31.12.2016: 445 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	31.12.2017	Struktura	31.12.2016	Struktura
Aktywa finansowe krótkoterminowe - obligacje	8 004	63%	-	0%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 335	10%	-	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 418	27%	445	100%
Zobowiązania warunkowe	-	0%	-	0%
Razem	12 757	100%	445	100%

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

Instytucja finansowa	Rating*	31.12.2017	Koncentracja	31.12.2016	Koncentracja
Bank A	A2/Prime-1	0	0%	114	26%
Bank B	A2/Prime-1	160	5%	331	74%
Bank C	Baa1/Prime-2	3 258	95%	-	-
Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe		3 418	100%	445	100%

* Według agencji Moody's – ocena długookresowa i krótkookresowa depozytów

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

7.6 Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 17) oraz gotowość finansowania ze strony głównego akcjonariusza powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

Stan na dzień 31.12.2017		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej r.
Zobowiązania handlowe oraz inne	497	447	28	8	13	1
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Razem	497	447	28	8	13	1

Stan na dzień 31.12.2016		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej r.
Zobowiązania handlowe oraz inne	536	240	296	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 533	-	-	-	-	2 533
Razem	3 068	240	296	-	-	2 533

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017			
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	4 483	(4 483)	-
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	4 483	(4 483)	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	8 204	(4 292)	3 912
Pozostała działalność operacyjna netto	4 005	1 001	5 006
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	283	810	1 094
Przychody finansowe	171	(132)	38
Koszty finansowe	475	(123)	352
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(21)	801	780
Podatek dochodowy	145	-	145
Zysk (strata) netto	(166)	801	635

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016			
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	3 583	(3 526)	57
Przychody ze sprzedaży wewnątrz segmentu	3 526	(3 526)	0
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	57	-	57
Koszty działalności operacyjnej	5 971	(3 345)	2 025
Pozostała działalność operacyjna netto	248	-	248
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 140)	(181)	(2 321)
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	713	21	734
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 852)	(202)	3 054
Podatek dochodowy	(1 038)	-	(1 038)
Zysk (strata) netto	(1 815)	(202)	(2 016)

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych w kwocie 0 tys. zł (01.01-31.12.2016: 57 tys. zł), które zostały wygenerowane na terenie Polski. Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży Grupa prezentuje na podstawie kryterium siedziby spółek, które generują przychody ze sprzedaży.

Za wyjątkiem transakcji sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, w której kupującym był jeden podmiot mający siedzibę w Irlandii, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypracowała przychodów ze sprzedaży, dlatego też nie zaprezentowano struktury produktowej i geograficznej przychodów ze sprzedaży oraz koncentracji przychodów z klientów powyżej progu 10%.

W 2016 r. Grupa przekroczyła 10% próg koncentracji przychodów ze sprzedaży, osiągając przychody w kwocie 57 tys. zł od klienta A.

	Stan na dzień 31.12.2017		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	30 519	(2 021)	28 499
Zobowiązania segmentu	5 014	(1 765)	3 250
Inne informacje			
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	5 278	(105)	5 173
	Stan na dzień 31.12.2016		
	Urządzenia medyczne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	31 303	(2 326)	28 977
Zobowiązania segmentu	5 952	(1 269)	4 683
Inne informacje			
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	5 198	(170)	5 027

Aktywa trwałe Grupy znajdują się w całości na terytorium Polski, poza rzeczowymi aktywami trwałymi o wartości 188 tys. zł (31.12.2016: 321 tys. zł), które zlokalizowane są w Izraelu.

Nota 9 Przychody i koszty

9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w wysokości 17 tys. zł (01.01-31.12.2016: 15 tys. zł) ujęte w rachunku zysków i strat obejmują amortyzację wartości niematerialnych 0 tys. zł (01.01-31.12.2016: 7 tys. zł) oraz amortyzację rzeczowych aktywów trwałych 17 tys. zł (01.01-31.12.2016: 8 tys. zł).

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 96 tys. zł (01.01-31.12.2016: 95 tys. zł) została ujęta w wartości aktywów, tj. w wartości prac rozwojowych.

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem wyniosły 586 tys. zł (01.01-31.12.2016: 360 tys. zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	336	322
Koszty ubezpieczeń społecznych	4	6
Koszty przyszłych świadczeń	-	(3)
Koszty programu motywacyjnego	329	370
Razem	669	696

W powyższej tabeli zaprezentowano koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat. Oprócz tego, Grupa poniosła koszty świadczeń pracowniczych, które ujęła w wartości aktywów, tj. w wartości prac rozwojowych, w kwocie 2.062 tys. zł (01.01-31.12.2016: 1.853 tys. zł).

9.2 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Otrzymane dotacje	111	292
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	106	-
Inne	13	7
Razem	230	299

9.3 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zwrot dotacji	-	51
Odpisy aktualizujące należności	-	-

Utworzenie rezerw na zwrot dotacji	469	-
Razem	469	51

9.4 Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody odsetkowe z tytułu:	15	-
Obligacji	4	-
Pozostałe odsetki	10	-
Różnice kursowe	24	-
Razem	38	0

9.5 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty odsetkowe z tytułu:	352	456
Kredytów i pożyczek	349	446
Pozostałe odsetki	3	10
Różnice kursowe	-	277
Razem	352	734

Nota 10 Podatek dochodowy

10.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym

Spółka dominująca poniosła straty podatkowe w okresie objętym sprawozdaniem, więc nie wystąpiło obciążenie wyniku z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Obciążenie wyniku z tytułu bieżącego podatku dochodowego wystąpiło w spółce zależnej. Podatek dochodowy zaprezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje:

Podatek dochodowy	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Podatek bieżący	45	28
rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	45	28
korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek odroczony	101	(1 066)
od różnic przejściowych	22	(88)
od strat podatkowych	79	(978)
Razem	145	(1 038)

10.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

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

Efektywna stopa opodatkowania	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	780	(3 054)
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	148	(580)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą (+/-)*	(6)	(21)
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu (-)	(27)	(55)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów (+)	30	152
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego (+)	-	62
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+)	-	-
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (-)	-	(485)
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (-)	-	(110)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	-
Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego	145	(1 038)
Efektywna stopa opodatkowania	19%	34%

* W 2017 r. oraz w 2016 r. w związku z przyznanym statusem spółki uprzywilejowanej na gruncie podatku dochodowego w Izraelu, podatek skalkulowano przy zastosowaniu stopy 16%.

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

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

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

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

10.3 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2017	31.12.2016
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 066	-
Aktywa na początek okresu	1 066	-
Rezerwa na początek okresu (-)	-	-
(Obciążenie) Uznanie zysku netto	(101)	1 066
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	965	1 066
Aktywa na koniec okresu	997	1 066
Rezerwa na koniec okresu (-)	(32)	-

Nieujęte przez Grupę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych prezentuje poniższa tabela:

Kwoty i tytuły, dla których nie ujęto aktywów na podatek odroczony	31.12.2017	31.12.2016
Ujemne różnice przejściowe	-	1 624
Nierozliczone straty podatkowe	-	-
Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
Razem	-	1 624

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Grupy posiadają niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 4 730 tys. zł (31.12.2016: 5 147 tys. zł), których data wygaśnięcia mieści się w przedziale od 2018 r. do 2022 r., w tym straty podatkowe, od których nie utworzono aktywów na podatek odroczony wynoszą 0 zł (31.12.2016: 0 tys. zł)

Nota 11 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję

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

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

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

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Średnioważona liczba akcji w okresie	58 418 444	54 236 477
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	275 227
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	58 418 444	54 511 704

Szczegółowe dane dotyczące emisji akcji zawarte są w notce 18.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca wyemitowała program opcji menedżerskich, który szczegółowo został opisany w pkt 20.2. Opcje zamienne na akcje nie miały wpływu rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji jest wyższa od ceny rynkowej akcji Jednostki Dominującej (wg notowań z dnia 29 grudnia 2017: 0,71 zł).

Transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, które wystąpiły w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notce 29.

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2017	31.12.2016
Urządzenia techniczne	136	278
Wypożyczenie	47	49
Pozostałe środki trwałe	5	7
	188	333

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Urządzenia techniczne	Wypożyczenie	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017				
Wartość brutto	704	64	45	814
Umorzenie	426	15	39	480
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-	-	0
Wartość księgowa netto	278	49	7	333
Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017				
Zakup	22	7	-	29
Sprzedaż	-	-	(38)	(38)
Amortyzacja	(103)	(5)	(6)	(113)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(19)	(4)	(0)	(23)
Stan na dzień 31.12.2017				
Wartość brutto	588	66	47	701
Umorzenie	452	19	42	512
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-	-	0
Wartość księgowa netto	136	47	5	188
	Urządzenia techniczne	Wypożyczenie	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016				
Wartość brutto	605	53	42	699
Umorzenie	297	10	35	342
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	308	43	7	357
Zmiany netto w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016				
Zakup	47	6	-	54
Sprzedaż	(2)	-	-	(2)
Amortyzacja	(98)	(4)	(1)	(103)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	23	4	1	27
Stan na dzień 31.12.2016				
Wartość brutto	704	64	45	814
Umorzenie	426	15	39	480
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	278	49	7	333

Nota 13 Wartości niematerialne**13.1 Wartości niematerialne**

	31.12.2017	31.12.2016
Niezakończone prace rozwojowe	9 777	5 774
Inne wartości niematerialne	-	-
	9 777	5 774

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Niezakończone prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017			
Wartość brutto	5 774	17	5 791
Umorzenie	-	17	17
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	5 774	0	5 774
Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017			
Zakup	5 144	-	5 144
Amortyzacja	-	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 141)	-	(1 141)
Stan na dzień 31.12.2017			
Wartość brutto	9 777	17	9 794
Umorzenie	-	17	17
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	9 777	0	9 777

	Niezakończone prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016			
Wartość brutto	21 461	17	21 478
Umorzenie	-	10	10
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	21 461	7	21 468
Zmiany netto w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016			
Zakup	4 974	-	4 974
Amortyzacja	-	(7)	(7)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(20 661)	-	(20 661)
Stan na dzień 31.12.2016			
Wartość brutto	5 774	17	5 791
Umorzenie	-	17	17
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	5 774	-	5 774

Wartości niematerialne obejmują głównie skapitalizowane koszty prac rozwojowych.

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

Na dzień bilansowy Grupa aktywnie rozwijała następujące produkty:

- System czyszczący jamę ustną (OC) – produkt w fazie rozwoju prototypu, po dacie bilansowej otrzymał dopuszczenie do obrotu na terytorium USA
- Urządzenie do kontroli ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej (CPR) – produkt w fazie rozwoju prototypu.

Z uwagi na podpisany 11 listopada 2016 r. list intencyjny dotyczący sprzedaży technologii CSS oraz na perspektywy sprzedaży tej technologii w ciągu 12 miesięcy od 31.12.2016, Zarząd zdecydował na wyodrębnienie i prezentację niezakończonych, skapitalizowanych prac rozwojowych na 31.12.2016, jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży.

3 października 2017 r. nastąpiło zrealizowanie się przedmiotowej transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności w

zakresie rozwoju, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży technologii dotyczącej zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (closed suction catheter airway maintenance system).

Skapitalizowane koszty prac rozwojowych dotyczą przede wszystkim wydatków związanych z prototypowaniem oraz badaniami klinicznymi rozwijanych produktów, prowadzonymi przez spółkę Biovo Technologies Ltd.

13.2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Z uwagi na podpisany 11 listopada 2016 r. list intencyjny dotyczący sprzedaży technologii CSS oraz na perspektywę sprzedaży tej technologii w ciągu 12 miesięcy, Zarząd zdecydował na wyodrębnienie i prezentację niezakończonych, skapitalizowanych prac rozwojowych, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016 r.

Ponadto z uwagi na zrealizowanie się dnia 3 października 2017 r. przedmiotowej transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie rozwoju, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży technologii dotyczącej zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (closed suction catheter airway maintenance system) ("Technologia CSS") ("ZCP") w bieżącym okresie sprawozdawczym zdecydowano o wyodrębnieniu i prezentacji jako aktywa przeznaczone do sprzedaży środków trwałych i zapasów, które również zostały zbyte.

Aktywa przeznaczone do zbycia	03.10.2017 – dzień sprzedaży	31.12.2016
Niezakończone skapitalizowane prace rozwojowe	21 802	20 661
Środki trwałe	83	-
Zapasy	174	-
Stan na koniec okresu	22 058	20 661
01.01.2017 - 31.12.2017		
Przychody z tytułu sprzedaży ZORG	27 302	
Koszty z tytułu sprzedaży ZORG, w tym	22 058	
– Niezakończone skapitalizowane prace rozwojowe	21 802	
– Środki trwałe	83	
– Zapasy	174	
Wynik na sprzedaży ZORG	5 244	

13.2.1 Pozostałe aktywa finansowe

W ramach umowy opisanej w pkt 13.2. Spółka zbyła na rzecz Kupującego „Technologię CSS” za cenę wynoszącą 10.500.000 euro („Cena Sprzedaży”). Cena Sprzedaży została podzielona na dwie transze 60% + 40%. W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 euro. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy Ceny Sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży. Kwota zatrzymana w wysokości 945.000 euro (3.942 tys. zł) prezentowana jest w bilansie Spółki jako pozostałe aktywa finansowe.

13.3 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania

W skonsolidowanym bilansie Grupa zaklasyfikowała prace rozwojowe dotyczące produktów Airway Medix, jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.

Airway Medix – test na utratę wartości skapitalizowanych prac rozwojowych

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

Kalkulacje te oparte są na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych oraz spodziewanych na dzień bilansowy umów z partnerami strategicznymi. Podstawą założeń do oszacowania przepływów był dokument term sheet podpisany pomiędzy zagranicznym kontrahentem a Airway Medix S.A. dot. urządzenia AWM CSS oraz założenia dotyczące wielkości rynków (rynek AWM CPR równy rynkowi AWM CSS, oraz AWM OC równy 150% rynku AWM CSS). W wycenie konserwatywnie uwzględniono wyłączenie przychody z tytułu opłat typu one-off oraz milestones bez uwzględniania potencjalnych przyszłych opłat licencyjnych należnych Airway Medix. Nie założono również wartości rezydualnej. Kalkulacja została przeprowadzona w podejściu dochodowym.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

Obliczenie godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży niezakończonych prac rozwojowych jest najbardziej wrażliwe na przyjętą stopę dyskontową. Wartość godziwą ustalono w oparciu o trzeci poziom hierarchii wartości godziwej. Przyjęto 7-letni okres projekcji finansowej. Przyjęty okres projekcji finansowych został przyjęty ze względu na specyfikę płatności kamieni milowych przez potencjalnych partnerów strategicznych. Na podstawie podpisanej umowy sprzedaży AWM CSS z kontrahentem zagranicznym i opisanego tam harmonogramu płatności kamieni milowych przedstawionych w tym dokumencie, założono że podobne płatności dla trzech produktów rozwijanych przez Airway Medix rozłożone byłyby na 6 lat. Stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez zarząd szacunek ryzyka typowego dla wdrożenia produktu Airway Medix, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC).

Stopa WACC bierze pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego opiera się na zwrocie z inwestycji oczekiwanym przez inwestorów Grupy, a koszt długu oparty jest na oprocentowanych instrumentach dłużnych. Ryzyko specyficzne dla segmentu, w którym działa Airway Medix, jest uwzględniane poprzez zastosowanie indywidualnego współczynnika beta. Współczynniki beta są szacowane co roku w oparciu o szeroko dostępne dane rynkowe. Z uwagi na niezakończone prace związane z rozwojem produktu zarząd zdecydował się uwzględnić ryzyko związane z produktem w następujący sposób:

- Przyjęto, że produkt był i będzie finansowany wyłącznie z kapitałów własnych (brak finansowania dłużnego);
- Przyjęto premię za wielkość, ryzyko specyficzne oraz kraj działalności równą 10% (na 31.12.2016: 10%).

Stopa dyskontowa obliczona w powyższy sposób wynosi 20,0% (na 31.12.2016: 20,0%).

Dodatkowo w kalkulacji wartości odzyskiwanej przyjęto koszty sprzedaży w wysokości 5% przychodów ze sprzedaży (na 31.12.2016: 500 tys. USD (dla CSS i CPR) oraz 650 tys. USD dla OC). Koszt ten równy spodziewanym kosztom podpisania umowy strategicznej, w tym kosztom obsługi prawnej, jak również kosztom success fee dla zespołu business development. Całkowity koszt sprzedaży został oszacowany w oparciu o znajomość branży, podpisane umowy dot. success fee oraz doświadczenie Zarządu.

Jednoczesne zwiększenie stopy dyskontowej do 30,0% oraz przyrównanie potencjalnej wartości transakcji AWM OC do wartości transakcji AWM CSS oraz AWM CPR do wartości 50% transakcji AWM CSS nie spowodowałyby zmniejszenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży skapitalizowanych prac rozwojowych AWM poniżej ich wartości bilansowej.

Nota 14 Połączenie jednostek gospodarczych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

Nota 15 Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	78	182
Odpis aktualizujący	-	-
Razem wartość netto zapasów	78	182

Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	62	-
od jednostek powiązanych	44	-
od jednostek pozostałych	17	-
Inne	1 274	-
od jednostek powiązanych	1 274	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności finansowe netto	1 335	-
 Inne należności niefinansowe, w tym:	316	453
- z tytułu podatków i innych świadczeń	261	257
- pozostałe	55	197
Rozliczenia międzyokresowe czynne	425	33
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności niefinansowe netto	741	486
 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	2 077	486

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	-	80
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	(80)
Stan na koniec okresu	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 25 informacji dodatkowej.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 7.5 informacji dodatkowej.

Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 3 418 tys. zł (31.12.2016: 445 tys. zł).

Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

18.1 Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2017	31.12.2016
Seria A	43 518 444	43 518 444
Seria B	6 000 000	6 000 000
Seria C	4 900 000	4 900 000
Seria D	4 000 000	4 000 000
Razem liczba akcji (udziałów)	58 418 444	58 418 444

Kapitał powstały z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień bilansowy wynosi 1.174 tys. zł (31.12.2016: 1 199 zł) i obejmuje nadwyżkę emisyjną netto tj. po potrąceniu kosztów emisji, powstałą w związku z emisją akcji serii C w kwocie 459 tys. zł oraz serii D w kwocie 715 tys. zł (31.12.2016: odpowiednio 459 tys. zł i 741 tys. zł). Zmiana nadwyżki z emisji akcji serii D powstała w wyniku ujęcia dodatkowych kosztów emisji ujawnionych w 2017 r. w kwocie 25 tys. zł.

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

Emisja akcji w bieżącym okresie sprawozdawczym

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja akcji.

Prawa akcjonariuszy

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

18.2 Pozostałe kapitały**Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą**

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, stosując po raz pierwszy MSSF, Grupa wybrała politykę rachunkowości, zgodnie z którą ww. transakcja stanowi transakcję zawartą pod wspólną kontrolą, a zatem za właściwsze z perspektywy opisu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy uznała ujęcie wartości aktywów i zobowiązań połączonych jednostek według ich wartości księgowych. W efekcie wartość firmy została wycofana i ujęta jako „Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą”.

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

18.3 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Statutowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej jest przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

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

Zgodnie ze zmianami Kodeksu Spółek Handlowych uchwalonymi w roku 2016 (art. 347 § 4) w przypadku, gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

Nota 19 Rezerwy

miana stanu rezerw w okresie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	43	70
Utworzenie rezerw w koszty	553	67
Wykorzystanie rezerw	(70)	(93)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	526	43
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	526	43

Z 553 tys. zł rezerw utworzonych w 2017 r. 468 tys. zł dotyczyło potencjalnych kosztów związanych ze zwrotem wraz z odsetkami dotacji przyznanych Spółce przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) na rozwój projektów Airway Medix OC oraz Airwa Medix CPR. Decyzja o utworzeniu rezerw została podjęta w ślad za postępowaniami administracyjnymi dotyczącymi obydwu projektów wszczętymi przez NCBiR w listopadzie 2017 r.

Nota 20 Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(0)	61
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	46	36
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	308	321
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	354	418
Zobowiązania długoterminowe	308	321
Zobowiązania krótkoterminowe	45	98

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

20.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka zależna wypłaca pracownikom świadczenia po okresie zatrudnienia w wysokości określonej przez izraelskie prawo. Świadczenia te prezentowane są w pozycji zobowiązań z tytułu innych świadczeń. Zgodnie z prawem izraelskim spółka Biovo

Technologies Ltd zobligowana jest to dokonywania płatności składek emerytalnych oraz składek związanych z przyszłymi świadczeniami dla zwalnianych pracowników lub pracowników w inny sposób kończący stosunek pracy ze spółką. Zobowiązanie spółki dotyczące odpraw dla pracowników obliczane jest na podstawie zasad uregulowanych w izraelskiej ustawie dotyczącej odpraw (Israeli Severance Pay Law). Kalkulacja ta oparta jest o ostatnie wynagrodzenie pracownika pomnożone przez liczbę lat, jaką pracownik przepracował na datę bilansową. Pracownicy mają prawo do odprawy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia za każdy rok przepracowany w spółce.

Jednostka dominująca wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Grupa tworzy również rezerwy na wartość niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych uwzględniając wartość potencjalnej wypłaty na rzecz pracownika w związku z nabytymi i niewykorzystanymi prawami do urlopu.

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

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017	-	36	321	357
Zmiany w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017				
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym:				
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	13	12	25
Koszty odsetek	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(3)	(25)	(28)
Stan na dzień 31.12.2017	-	46	308	354
w tym:				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	308	308
Zobowiązania krótkoterminowe	-	46	-	46

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016	1	18	282	301
Zmiany w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016				
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym:				
Koszty bieżącego zatrudnienia	(1)	15	14	28
Koszty odsetek	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2	25	28
Stan na dzień 31.12.2016	-	36	321	357
w tym:				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	321	321
Zobowiązania krótkoterminowe	-	36	-	36

Główne założenia przyjęte przez Grupę i zakładane do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa (%)	2,7%	3,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,1%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	20,0%	10,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,4%	2,5%

20.2 Programy akcji pracowniczych

NWZA Spółki dominującej z 30 czerwca 2014 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji 3.070.000 warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki dominującej serii C, przy czym akcje te zostaną wyemitowane niezależnie od akcji tej samej serii, których emisja miała miejsce w 2016 roku. Na potrzeby niniejszego sprawozdania akcje serii C związane z programem motywacyjnym określane będą, jako akcje związane z warrantami serii A. Zgodnie z uchwałą warrant subskrypcyjny serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez zarząd Airway Medix S.A. Zarząd tej spółki upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną akcji związaną z warrantami serii A, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych ma określić zarząd Airway Medix S.A. w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje Airway Medix S.A. powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych

serii A kapitał zakładowy Airway Medix ulegnie zwiększeniu o kwotę do 3.070.000,00 zł.

W dniu 7 kwietnia 2016 r. zarząd Airway Medix S.A. dokonał przydziału maksymalnie 750 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł oraz maksymalnie 225 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do nabycia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia.

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikające z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług (z wyłączeniem pierwszej transzy, która może zostać zrealizowana w przypadku ciągłego świadczenia usług do 30 września 2016 r.) przez COO. Możliwość nabycia akcji w wyniku realizacji 225 000 warrantów po średniej cenie rynkowej, uzależniona jest od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. W przypadku podpisania strategicznej umowy sprzedaży technologii CSS, OC lub CPR okres nabywania uprawnień Transz 1 – 3 zostanie skrócony do daty takiej umowy.

Na podstawie aneksów do umowy pomiędzy Airway Medix S.A. a COO podpisanego dn. 31 października 2016 r. i 6 lutego 2017 r. przedłużono okres możliwego wykonania opcji do 12 miesięcy po końcowej dacie nabywania uprawnień.

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

	Transza 1	Transza 2	Transza 3	Transza 4
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	2016-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2020-01-31
Końcowa data możliwego wykonania opcji	2016-11-30	2017-11-30	2018-11-30	2020-03-31
Liczba opcji	250 000	250 000	250 000	225 000
Cena wykonania opcji (PLN)	1,00	1,00	1,00	1,54
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	1,30	1,30	1,30	1,30
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	0,42	0,55	0,64	0,58
Wartość godziwa programu (PLN)	105 000	137 000	160 000	131 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:				
Oczekiwana zmienność akcji (%)	63,81%	63,81%	63,81%	63,81%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,37%	1,58%	1,77%	2,00%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	0,67	1,67	2,67	3,92

Wartość godziwa całego programu dla COO wynosi 533 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 280 tys. zł (31.12.2016: 253 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień. Rozliczenie to związane było z zawarciem 29.12.2017 r. nowej, zrewidowanej umowy z COO, która anulowała program opcyjny.

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

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

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

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

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosi 614 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 180 tys. zł (31.12.2016: 345 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Do daty bilansowej, pozostałe warranty nie zostały przydzielone przez zarząd, który również nie określił ich szczegółowych

warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

Nota 21 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała kredytów, pożyczek oraz otwartych linii kredytowych. Na dzień 31.12.2016 Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki	-	2 533
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	-	2 533
Kredyty bankowe	-	-
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	-	-
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, razem	-	2 533

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2016			z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:			
Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	1 rok	2 lata	powyżej 2 lat
PLN	10%	1 686	1 686	-	-	1 686
USD	10%	203	847	-	-	847
Razem kredyty i pożyczki			2 533	-	-	2 533

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	497	508
od jednostek powiązanych	217	45
od jednostek pozostałych	280	464
Inne	0	27
Razem zobowiązania finansowe	497	536
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:	131	37
- z tytułu podatków i innych świadczeń	80	37
- pozostałe	51	-
Razem zobowiązania niefinansowe	131	37
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, ogółem	629	572

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 25 informacji dodatkowej.

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

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

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

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

Nota 23 Dotacje

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

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 117	170

Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	704	1 266
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	(111)	(292)
Zwrot dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	(78)
Kwota zwróconej dotacji ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych	-	51
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	1 710	1 117
Dotacje długoterminowe	1 710	1 117
Dotacje krótkoterminowe	-	-

Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe

24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2017 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Grupę tj. 7 tys. PLN rocznie (31.12.2016: 7 tys. PLN rocznie). Na dzień bilansowy Biovo Technologies miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 25 tys. USD rocznie (31.12.2016: 25 tys. USD rocznie).

24.2 Inne zobowiązania warunkowe

Na podstawie umowy z 1 lipca 2016 r. pomiędzy Spółką, a osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), Airway Medix S.A. wypłaci VP BD 3,0% wartości transakcji sprzedaży wartości intelektualnej, która dojdzie do skutku dzięki pośrednictwu VP BD w okresie pomiędzy 1 lipca 2016 a 1 czerwca 2018.

Na podstawie umowy z 29 grudnia 2017 r. pomiędzy Spółką, a osobą pełniącą funkcję Chief Operating Officer („COO”) Airway Medix S.A. wypłaci COO premie, uzależnione od badawczo-rozwojowych oraz komercyjnych milestone’ów. Premie rozpisane zostały na okres 1 stycznia 2018 – 3 października 2023 a ich łączna wartość nie przekracza 175 tys. USD. Ponadto w przypadku sprzedaży do partnera strategicznego technologii innej niż CSS, COO będzie uprawniony do premii nie przekraczającej 1,25% wartości transakcji.

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznawane są opcje na objęcie akcji. Szczegóły zostały przedstawione w notce 20.2.

24.3 Należności warunkowe

W wyniku wykonania umowy sprzedaży technologii Airway Medix CSS w ramach ZORG, Grupa weszła w posiadanie należności warunkowej wynoszącej 4,2 mln EUR tj. różnicy pomiędzy wartością całkowitą transakcji wynoszącej 10,5 mln EUR a wartością, która wpłynęła do spółki w czwartym kwartale 2017 r. w wysokości 5,4 mln EUR oraz wartością rozpoznaną jako należność w wysokości 0,9 mln EUR.

24.4 Zobowiązania inwestycyjne

Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

24.5 Sprawy sądowe

Brak spraw sądowych.

24.6 Gwarancje, weksle

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

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

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 1,9 mln zł (31.12.2016: 1,3 mln zł).

24.7 Rozliczenia podatkowe

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być

przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

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

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

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

Nota 25 Informacje o podmiotach powiązanych

25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Za okres od 01.01.2017 - 31.12.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

- jednostki dominującej

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
-	-	4
-	-	-

Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
-	-	-

Za okres od 01.01.2017 - 31.12.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych

- jednostki dominującej

- kluczowego personelu kierowniczego

Razem zakupy od podmiotów powiązanych

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
531	-	349
259	-	-
790	-	349

Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych

- jednostki dominującej

- kluczowego personelu kierowniczego

Razem zakupy od podmiotów powiązanych

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
468	-	446
276	-	-
745	-	446

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

Aktywa finansowe od podmiotów powiązanych

- od jednostki dominującej

obligacje

należności pozostałe

- od kluczowego personelu kierowniczego

należności handlowe

Razem aktywa finansowe od podmiotów powiązanych

	31.12.2017	31.12.2016
- od jednostki dominującej	9 278	-
obligacje	8 004	-
należności pozostałe	1 274	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	44	-
należności handlowe	44	-
Razem aktywa finansowe od podmiotów powiązanych	9 322	-

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- wobec jednostki dominującej	217	2 539
otrzymane pożyczki	0	2 533
zobowiązania handlowe	217	7
- wobec kluczowego personelu kierowniczego	-	38
zobowiązania handlowe	-	38
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	217	2 578

25.2 Jednostka dominująca całej grupy

Podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. są podmioty Adiuvo Investments S.A. łącznie z Biovo Sp. z o.o. (spółka zależna od Adiuvo Investments S.A.), które wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments. Podmiotem dominującym spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited. W związku z powyższym do podmiotów powiązanych z Grupą zaliczają się również jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o. lub Orenore Investments Limited.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym Grupa była między innymi finansowana przez Orenore i Adiuvo Investments pożyczkami, od których odsetki ujęte jako koszt przez Grupę w okresie od 01.01-31.12.2017 wynosił 349 tys. zł (01.01-31.12.2016: 446 tys. zł).

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

25.3 Jednostki zależne

Na dzień bilansowy i w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym w Grupie nie występowały jednostki zależne, które nie podlegałyby konsolidacji.

25.4 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

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

Świadczenia pracownicze dla kluczowego personelu kierowniczego prezentuje poniższa tabela:

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynagrodzenia	314	300
Narzuty na wynagrodzenia	2	3
Razem świadczenia	315	302

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze dla Zarządu wyniosły 304 tys. zł (01.01-31.12.2016: 282 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 169 tys. zł (2016: 157 tys. zł) oraz dla Anny Aranowskiej-Babłok 135 tys. zł (2016: 125 tys. zł).

Ponadto Grupa dokonała zakupu usług od członków Zarządu, które wykazano w nocie 25.1, w tym od Orona Zachar w kwocie 366 tys. zł (01.01.-31.12.2016: 276 tys. zł).

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 9,6 tys. zł (01.01-31.12.2016: 18 tys. zł), w tym dla: Piotra Talarka 1,2 tys. zł (2016: 4 tys. zł), Tomasza Ponińskiego 2,4 tys. zł (2016: 4 tys. zł), Tomasza Szybera (2016: 2 tys. zł), Piotra Krügera (2016: 2 tys. zł), Marii Gajdy 1,2 tys. zł (2016: 4 tys. zł), Adama Kalkusińskiego 2,4 tys. zł (2016: 1 tys. zł) oraz Krzysztofa Laskowskiego 2,4 tys. zł (2016: 1 tys. zł). Osoby powołane do składu Rady Nadzorczej w czwartym kwartale 2017 r. tj. Pan Dariusz Zimny i Pan Paweł Nauman nie pobierały wynagrodzenia w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym. Ponadto Spółka ujęła rezerwę na poczet wynagrodzenia Rady Nadzorczej w wysokości 5,8 tys. zł.

25.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 26 Instrumenty finansowe**Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	16	1 335	-	1 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 418	-	3 418
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	22	-	497	497
Razem		4 753	497	5 250

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	16	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	445	-	445
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	2 533	2 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	22	-	536	536
Razem		445	3 068	3 513

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

Przychody i koszty wg kategorii instrumentów finansowych za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem	
		Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności		Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		15	-	(352)	(337)
Przychodach finansowych	9.4	15	-	-	15
Kosztach finansowych (-)	9.5		-	(352)	(352)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		0	-	24	24
Przychodach finansowych	9.4		-	24	24
Kosztach finansowych (-)	9.5			-	-
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		15	-	(328)	(313)

Przychody i koszty wg kategorii instrumentów finansowych za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Ogółem
		Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	(446)	(446)
Przychodach finansowych	9.4	-	-	-	-
Kosztach finansowych (-)	9.5	-	-	(446)	(446)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	(88)	(188)	(277)
Przychodach finansowych	9.4	-	-	-	-
Kosztach finansowych (-)	9.5	-	(88)	(188)	(277)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		-	(88)	(634)	(723)

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 27 Wyjaśnienie pozycji prezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Zmiana stanu należności

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 590)	(72)
Korekty:		
Zaliczka na nabycie obligacji	1 274	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(317)	(72)

Zmiana stanu zobowiązań

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej	57	(1 267)
Korekty:		
Zobowiązania z tytułu zwrotu dotacji	27	(27)
Zobowiązania niezwiązane z działalnością operacyjną	(8)	751
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	75	(544)

Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zmiana stanu wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(4 004)	15 694
Korekty:		
Amortyzacja wartości niematerialnych w okresie	-	(7)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 141)	(20 661)
Zobowiązania niezwiązane z działalnością operacyjną	(94)	(751)
Prace rozwojowe nabyte w zamian za opcje na akcje	125	227
Niepieniężne zwiększenia wartości niematerialnych w okresie	95	95
Niepieniężne zmniejszenia wartości niematerialnych w okresie	(103)	-
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(5 122)	(5 403)

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	145	24
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w okresie	(113)	(103)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(23)	27
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	(38)	(2)
Wydatki na pokrycie rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(29)	(54)

Wpływy z tytułu pożyczek

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bilansowa zmiana kredytów, pożyczek, obligacji ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(2 533)	(2 368)
Korekty:		
Odsetki i różnice kursowe od kredytów i pożyczek	474	(43)
Wpływy netto z tytułu pożyczek i kredytów ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 059)	(2 411)

Wydatki na nabycie obligacji

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bilansowa zmiana pozostałych aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(8 004)	-
Korekty:		
Odsetki i różnice kursowe od nabytych obligacji	4	-
Zaliczki na nabycie obligacji	(1 274)	-
Wydatki na nabycie obligacji	(9 274)	-

Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej:

	31.12.201 6	Przepływ y pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.12.201 7
			Zwiększeni a	Efekt różnic kursowyc h	Zmiany w wartości godziwe j	
Pożyczki/kredyty długoterm.	2 533	-2 657	349	-224	-	0
Obligacje długoterm./krótkoterm.	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-	-
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z działalności finansowej	2 533	(2 657)	349	-224	-	-

Nota 28 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie objętym sprawozdaniem wynosiło 8 pracowników oraz 4 osoby współpracujące z Grupą o oparciu o umowy cywilnoprawne (okres 01.01.2016-31.12.2016: odpowiednio 7 i 4 osoby).

Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

W dniu 22 stycznia 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od mBank S.A, że w wyniku zbycia akcji spółki Airway Medix S.A, której akcje wchodziły w skład zarządzanych przez mBank S.A. portfeli instrumentów finansowych, udział mBanku S.A. (jako uprawnionego do wykonywania prawa głosu w imieniu Klientów mBanku S.A.) w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ obniżeniu poniżej progu 5%. Zmiana liczby głosów nastąpiła w wyniku transakcji sprzedaży akcji na GPW, przeprowadzonych w dniu 17.01.2018 r., które rozliczone zostały w dniu 19.01.2018 r. Przed rozliczeniem transakcji zbycia akcji Spółki, na rachunkach Klientów mBanku S.A. zapisanych było 2 922 983 akcje Spółki, które uprawniały do wykonywania 2 922 983 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 5,004% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku rozliczenia transakcji zawartych 17.01.2018 r., w dniu 19.01.2018 r. na rachunkach Klientów mBanku S.A. zapisanych było 2 920 777 akcji Spółki, które uprawniały mBank S.A. do wykonywania 2 920 777 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,99% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu

Oron Zachar
Członek Zarządu