

# AirwayMedix

AIRWAY MEDIX S.A.

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

---

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

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

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

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

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

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

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

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

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

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

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                               | Nota | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
|                                                                  |      | (badane)      | (badane)      |
| <b>PASYWA</b>                                                    |      |               |               |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     |      | <b>29 773</b> | <b>31 833</b> |
| Kapitał akcyjny                                                  | 16.1 | 19 862        | 19 862        |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej          |      | 1 174         | 1 174         |
| Kapitał rezerwowy                                                |      | 1 952         | 1 952         |
| Kapitał z wyceny opcji pracowniczych                             | 16.2 | 1 147         | 1 147         |
| Zyski zatrzymane                                                 |      | 5 638         | 7 698         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      | <b>4 781</b>  | <b>4 938</b>  |
| Oprocentowane pożyczki i kredyty                                 |      | 0             | 639           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 18   | 14            | 13            |
| Dotacje otrzymane                                                | 20   | 1 497         | 1 497         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 9.3  | 3 271         | 2 789         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      | <b>15 364</b> | <b>5 123</b>  |
| Oprocentowane pożyczki i kredyty                                 |      | 10 292        | 299           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 19   | 5 036         | 4 732         |
| Inne zobowiązania (Factoring)                                    |      | 0             | 0             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 18   | 8             | 57            |
| Rezerwy                                                          | 17   | 28            | 35            |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                                             |      | <b>49 918</b> | <b>41 894</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

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

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

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

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

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

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Nota 1 Informacje ogólne

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

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 146885502.

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

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

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

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

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

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

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

86.90D - działalność paramedyczna.

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

32.9 - produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

| Podmiot                                                     | Liczba akcji      | Liczba głosów     | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosu |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|
| Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym: | 25 071 219        | 25 071 219        | 42,92%                 | 42,92%                   |
| Adiuvo Investments S. A.                                    | 24 917 982        | 24 917 982        | 42,65%                 | 42,65%                   |
| Orenore Sp. z o.o.                                          | 153 237           | 153 237           | 0,27%                  | 0,27%                    |
| Oron Zachar                                                 | 4 312 050         | 4 312 050         | 7,38%                  | 7,38%                    |
| Pozostali                                                   | 29 035 175        | 29 035 175        | 49,70%                 | 49,70%                   |
| <b>Suma</b>                                                 | <b>58 418 444</b> | <b>58 418 444</b> | <b>100%</b>            | <b>100%</b>              |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu spółki przedstawiała się następująco:

| Podmiot                                                    | Liczba akcji      | Liczba głosów     | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosu |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|
| Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S.A., w tym: | 30 500 546        | 30 500 546        | 52,21%                 | 52,21%                   |
| Adiuvo Investments S.A.                                    | 24 917 982        | 24 917 982        | 42,65%                 | 42,65%                   |
| Orenore Sp. z o.o.                                         | 5 582 564         | 5 582 564         | 9,56%                  | 9,56%                    |
| Oron Zachar                                                | 4 612 050         | 4 612 050         | 7,89%                  | 7,89%                    |
| Pozostali                                                  | 23 305 848        | 23 305 848        | 39,89%                 | 39,89%                   |
| <b>Suma</b>                                                | <b>58 418 444</b> | <b>58 418 444</b> | <b>100%</b>            | <b>100%</b>              |

Dnia 19 maja 2020 r. Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR - informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 6/2020.

W dniu 20 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o następującej treści:

„Orenore sp. z o.o. S.A. (Orenore) informuje, iż działając zgodnie z art. 69 ust. 1 i 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa) Orenore sp. z o.o. w imieniu swoim oraz Adiuvo Investments S.A. (Adiuvo) zawiadamia, że w dniu 14 maja 2020 roku Orenore zawarło umowę zbycia łącznie 3.000.000 spółki Airway Medix S.A. (Airway Medix) w związku z czym po rozliczeniu ww. transakcji bezpośredni udział Orenore w Airway Medix ulegnie zmniejszeniu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Przed rozliczeniem ww. transakcji stan posiadania akcji Airway Medix przez Orenore oraz Adiuvo obejmował łącznie 30.500.546 akcji Airway Medix, co stanowi 52,21% udziału w kapitale zakładowym Airway Medix i uprawnia łącznie do 30.500.546 głosów co stanowi 52,21% ogólnej liczby głosów, przy czym: a. Orenore posiadało 5.582.564 akcji Airway Medix, co stanowi 9,56% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 5.582.564 głosów, co stanowi 9,56% ogólnej liczby głosów. b. Adiuvo posiadało 24.917.982 akcji Airway Medix, co stanowi 42,65% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 24.917.982 głosów, co stanowi 42,65% ogólnej liczby głosów. Po rozliczeniu ww. transakcji stan posiadania akcji Airway Medix przez Orenore oraz Adiuvo obejmować będzie łącznie 27.500.546 Airway Medix, co stanowi 47,08% udziału w kapitale zakładowym Airway Medix i uprawniać będzie łącznie do 27.500.546 głosów co stanowi 47,08% ogólnej liczby głosów, przy czym: a. Orenore posiadać będzie 2.582.564 akcji Airway Medix, co stanowi 4,42% udziału w kapitale zakładowym i uprawniać do 2.582.564 głosów, co stanowi 4,42% ogólnej liczby głosów. b. Adiuvo posiada 24.917.982 akcji Airway Medix, co stanowi 42,65% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 24.917.982 głosów, co stanowi 42,65% ogólnej liczby głosów. Adiuvo wraz z Orenore wchodzi w skład Grupy Orenore dla której podmiotem dominującym jest Orenore Investments Limited. Poprzez udziały w podmiotach z Grupy Orenore podmiotem dominującym dla Airway Medix w rozumieniu art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy pozostaje Pan Marek Orłowski. Jednocześnie Orenore informuje, iż nie istnieją podmioty zależne od Orenore (inne niż Adiuvo) posiadające akcje Airway Medix, jak również nie istnieją podmioty, o

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

Dnia 31 lipca 2020 roku Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR, dot. zbycia 358.490 akcji spółki Airway Medix S.A. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 12/2020.

Dnia 20 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o. jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR, dot. zbycia łącznie 2.582.564 akcji spółki Airway Medix S.A. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 17/2020 oraz 18/2020.

W dniu 26 sierpnia 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o zgodnie z którym po rozliczeniu ww. transakcji Orenore Sp. z o.o. nie posiada akcji Airway Medix, natomiast Adiuvo posiada niezmiennie 24.917.982 akcji Airway Medix, co stanowi 42,65% udziału w kapitale zakładowym i uprawniało do 24.917.982 głosów, co stanowi 42,65% ogólnej liczby głosów. Szczegóły dotyczące treści znajdują się w raporcie bieżącym nr 20/2020.

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

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

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

W dniach 30 listopada 2020 r. oraz 2 grudnia 2020 r. Spółka otrzymała od Orenore Sp. z o.o., jako podmiotu blisko związanego z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce, powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR, których treść została przekazana raportami bieżącymi nr 28/2020 oraz 29/2020.

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

### **2.1 Zarząd**

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

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

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

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

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

### **2.2 Rada Nadzorcza**

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

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

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

- Tomasz Poniński – Przewodniczący
- Krzysztof Laskowski

- Maria Gajda
- Wojciech Bablok
- Paweł Nauman

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Kontynuacja działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę. Biorąc pod uwagę, że strategią Spółki nie jest generowanie środków pieniężnych z bieżącej sprzedaży rozwijanych urządzeń, Spółka identyfikuje potencjalne ryzyko płynności rozumiane jako brak wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Biorąc powyższe ryzyko pod uwagę, niezależnie od opisanych spodziewanych zdarzeń w kolejnych 12 miesiącach, Zarząd Spółki stale podejmuje działania z celu promocji Spółki i pozyskania dodatkowego dofinansowania w celu zabezpieczenia działalności operacyjnej Spółki.

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

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

Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Zarządu, Spółka planuje sfinalizować transakcję sprzedaży jednej lub kilku rozwijanych technologii. Należy jednak mieć na względzie, że na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie podpisała żadnej umowy wstępnej/listu intencyjnego odnośnie sprzedaży produktów znajdujących się w jej portfolio. Oczekiwane wpływy ze sprzedaży każdej z technologii przekraczają bilansową wartość tych technologii.

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

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

Należy także wskazać (zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2020), że w dniu 13 sierpnia 2020 r. spółka zależna Biovo Technologies Ltd. („Biovo”) otrzymała od Federal Drug Administration w USA („FDA”) zatwierdzenie technologii Cuffix i urządzenia na niej opartego do sprzedaży na rynku amerykańskim. Informacja otrzymana z FDA oznacza możliwość rozpoczęcia komercjalizacji tego urządzenia w USA, po wcześniejszym przeprowadzeniu testów użytkowych produktu, które do tej pory miały miejsce w ramach prac rozwojowych poza USA, w kluczowych amerykańskich ośrodkach szpitalnych. Zgodnie z raportem 03/2021 z dnia 02.03.2021 roku, aktualnie urządzenie Cuffix jest konsultowane i oceniane wewnętrznie w USA przez potencjalnych partnerów i dystrybutorów, pod kątem atrakcyjności rynkowej i dopasowania do istniejącego portfolio. Ze względu na ograniczenia w podróżowaniu z Izraela do USA spowodowane przez COVID-19 w listopadzie i grudniu 2020 r. urządzenie Cuffix nie zostało oficjalnie przetestowane w amerykańskich szpitalach. Zgodnie z polityką Spółki, w celu zapewnienia najwyższej jakości wykonywanych testów oraz zgodności z procedurami medycznymi, wszystkie testy muszą być inicjowane w obecności delegatów Biovo/Airway. Aktualny postęp szczepień w Izraelu daje podstawy, by sądzić, że wspomniane testy zostaną rozpoczęte wkrótce, jak tylko nastąpi otwarcie ruchu lotniczego pomiędzy USA a Izraelem, przy czym z uwagi na dynamiczny rozwój związany z rozprzestrzenianiem się COVID-19 i czynnikami niezależnymi od Emitenta trudno w ocenie Spółki precyzyjnie określić perspektywę czasową w jakiej będzie to możliwe. Czas trwania powyższych testów Spółka niezmiennie szacuje na okres ok. 4-6 tygodni od ich rozpoczęcia.

Spółka oczekuje, że dopuszczenie produktu Cuffix na rynek amerykański przyspieszy rozmowy na temat ewentualnej komercjalizacji całego portfolio Grupy, gdyż produkt Cuffix i jego rejestracja w USA były ważnym kamieniem milowym, którego osiągnięcie było oczekiwane przez szereg branżowych partnerów.

Trwająca pandemia COVID-19 pokazała, że portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obniżyć obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, poprawiając stan kliniczny wentylowanych pacjentów. Certyfikat dopuszczenia FDA dla produktu Cuffix został przyznany w bardzo szybkim tempie, co może mieć związek z potencjalnymi korzyściami związanymi ze stosowaniem produktu u pacjentów wentylowanych, również z powodu COVID-19. Urządzenie Cuffix znacząco ułatwia i poprawia efekty pracy personelu na oddziałach intensywnej terapii, przyczyniając się do polepszenia jakości wentylacji i bezpieczeństwa pacjenta poddanego tej procedurze. Z drugiej strony jednak, okres pandemii COVID-19 doprowadził do ograniczenia możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów oraz uniemożliwił bezpośrednie spotkania z partnerami strategicznymi, dystrybutorami czy też przedstawicielami jednostek klinicznych. To spowodowało opóźnienia i/ lub wstrzymanie planowanych do zrealizowania w 2020 roku kamieni milowych.

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

Zarząd Spółki szacuje, że, niezależnie od terminu zawarcia umów sprzedaży poszczególnych technologii i uzyskania wpływów z takiej transakcji, wpływy z pozyskanego finansowania dłużnego oraz inne źródła finansowania opisane powyżej zapewniają środki pieniężne niezbędne do funkcjonowania Spółki co najmniej przez okres kolejnych 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

## 4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

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

## 4.3 Nowe standardy i interpretacje

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

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

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe***

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 r.

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

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

#### 4.5 Polityka rachunkowości

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

##### 4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyłączeniu podlegają również:

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

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

#### 4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

#### 4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

#### 4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

#### 4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.7 Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Koszty prac rozwojowych**

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.9 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

#### 4.5.10 Instrumenty finansowe

##### **Instrumenty finansowe**

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

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

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

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

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

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

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

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

**Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu**

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

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

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

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

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

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

##### Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

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

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

#### **Instrumenty zabezpieczające**

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

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

#### 4.5.11 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Spółka dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

**Przychód składników zapasów wycenia się dla:**

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

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

**Rozchód składników zapasów wycenia się dla:**

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

**Zapas wycenia się dla:**

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

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

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

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

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

Za należności Spółka uznaje:

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

#### 4.5.14 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

#### 4.5.15 Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.18 Rezerwy

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

#### 4.5.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

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

#### 4.5.20 Świadczenia pracownicze

##### **Odprawy emerytalne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.21 Płatności w formie akcji

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

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

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

#### 4.5.22 Przychody i koszty

##### Przychody

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

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

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

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

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

##### Identyfikacja umowy z klientem

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

##### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

##### Określenie ceny transakcyjnej

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

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

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

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

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

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

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

### Odsetki

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

### Dywidendy

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

### Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

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

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

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

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

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

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

### Koszty

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.23 Podatek dochodowy

##### Podatek bieżący

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

##### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.5.24 Zysk netto na akcję

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

Zysk 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 rozważających oraz rozważających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe.

#### 4.5.25 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

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

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

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

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

#### 4.5.26 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

#### 4.5.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

## 4.5.28 Zarządzanie kapitałem

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

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

## 4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

## 4.6.1 Profesjonalny osąd

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

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

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

## 4.6.2 Niepewność szacunków

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

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

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

## Nota 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań

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

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

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

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

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

**6.1 Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

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

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

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

**Stan na dzień 31.12.2020**

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

**Stan na dzień 31.12.2019**

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

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

## 6.2 Ryzyko walutowe

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

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

### 6.3 Inne ryzyko cenowe

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

### 6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

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

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

## 6.5 Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

## 6.6 Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

## Nota 7 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Działalność Spółki kwalifikowana jest do jednego segmentu - segment Urządzenia medyczne. Działalność segmentu dotyczy rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii i anestezjologii. Podstawowym przedmiotem działalności segmentu są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie urządzeń medycznych.

Aktywa trwałe Spółki znajdują się w całości na terytorium Polski.

## Nota 8 Przychody i koszty

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

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

#### Amortyzacja

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

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

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

#### Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

## 8.2 Pozostałe przychody operacyjne

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

## 8.3 Pozostałe koszty operacyjne

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

## 8.4 Przychody finansowe

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

## 8.5 Koszty finansowe

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

## Nota 9 Podatek dochodowy

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

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

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

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

### 9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

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

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

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

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

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

### 9.3 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

#### Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję

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

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

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

| 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2019 - 31.12.2019 |
|-------------------------|-------------------------|
|-------------------------|-------------------------|

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

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

## Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

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

## Nota 12 Wartości niematerialne

### 12.1 Wartości niematerialne

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

### Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

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

### Zmiany netto w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020

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

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

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

Wartości niematerialne obejmują głównie skapitalizowane koszty prac rozwojowych.

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

Obecnie w rozwijanym portfelu produktowym Airway Medix znajdują się:

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

## 12.2 Aktywa kontraktowe oraz pozostałe aktywa

Dnia 3 października 2017 r. dokonano transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie rozwoju, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży technologii dotyczącej zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (closed suction catheter airway maintenance system) ("Technologia CSS") ("ZCP"). W ramach przedmiotowej transakcji Spółka zbyła na rzecz kupującego „Technologię CSS” za cenę wynoszącą 10.500.000 EUR („Cena Sprzedaży”). Cena Sprzedaży została podzielona na dwie transze 60% oraz 40% Ceny Sprzedaży.

W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 EUR. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy Ceny Sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży.

W sierpniu 2018 r. Spółka uzyskała refinansowanie kwoty zatrzymanej – 945 tys. EUR – poprzez zawarcie umowy z mBank S.A. Warunki refinansowania przewidywały spłatę pożyczki po spłacie należności przez Kupującego. Warunki refinansowania – EURIBOR właściwy dla okresu finansowania + marża banku.

Dnia 4 kwietnia 2019 r. Kupujący, wobec braku roszczeń, dokonał terminowej płatności 15% pierwszej transzy za Technologię CSS w kwocie 945 tys. EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Zobowiązanie wobec mBank tym samym wygasło.

W wyniku analizy przy wdrożeniu MSSF 15 (1 stycznia 2018 r.) oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy egzekucją umowy a datą niniejszego sprawozdania, prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na ujęcie kwoty 3 150 tys. EUR, równowartość na 31.12.2020 14.537 tys. zł (31 grudnia 2019: 13 414 tys. PLN) zaprezentowanej w bilansie jako aktywo z tytułu umów z klientami. W wyniku ujęcia aktywa kontraktowego, w bilansie Spółki rozpoznano również rezerwę z tyt. podatku odroczonego w wysokości 2 762 tys. PLN.

W okresie czterech kwartałów 2020 r. i na dzień bilansowy nie dokonano zmiany szacunku prawdopodobieństwa w zakresie ujęcia przychodów z tytułu drugiej warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii CSS.

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

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

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

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

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

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wartość poszczególnych technologii wynosiła jak poniżej:

Technologia      Wartości bilansowa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Nota 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

### Nota 16 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

#### 16.1 Kapitał zakładowy

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

| Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Seria A                                 | 43 518 444        | 43 518 444        |
| Seria B                                 | 6 000 000         | 6 000 000         |
| Seria C                                 | 4 900 000         | 4 900 000         |
| Seria D                                 | 4 000 000         | 4 000 000         |
| <b>Razem liczba akcji (udziałów)</b>    | <b>58 418 444</b> | <b>58 418 444</b> |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Prawa akcjonariuszy

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

#### Struktura akcjonariatu:

Według stanu na dzień sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

| Podmiot                                                     | Liczba akcji      | Liczba głosów     | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosu |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|
| Grupa Orenore Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym: | 25 071 219        | 25 071 219        | 42,92%                 | 42,92%                   |
| Adiuvo Investments S. A.                                    | 24 917 982        | 24 917 982        | 42,65%                 | 42,65%                   |
| Orenore Sp. z o.o.                                          | 153 237           | 153 237           | 0,27%                  | 0,27%                    |
| Oron Zachar                                                 | 4 312 050         | 4 312 050         | 7,38%                  | 7,38%                    |
| Pozostali                                                   | 29 035 175        | 29 035 175        | 49,70%                 | 49,70%                   |
| <b>Suma</b>                                                 | <b>58 418 444</b> | <b>58 418 444</b> | <b>100%</b>            | <b>100%</b>              |

## 16.2 Pozostałe kapitały

#### Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Nota 17 Rezerwy**

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

### **Nota 18 Świadczenia pracownicze**

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

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

### **18.1 Programy akcji pracowniczych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do daty bilansowej, pozostałe warranty nie zostały przydzielone przez zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

## 18.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 20 Dotacje

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

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

## Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe

### 21.1 Inne zobowiązania warunkowe

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

### 21.2 Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

### 21.3 Sprawy sądowe

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

1. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR na podstawie art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeksu postępowania administracyjnego i art. 207 ust. 9 pkt 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania postanowieniem z dnia 28 listopada 2017 r. o sygnaturze DP.0250.3.2017.MŁ. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosi: 1.230.542,72 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści dwa złote 72/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem Decyzji nr 8/2018 z dnia 30 maja 2018 roku nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. W dniu 14.09.2018 r. została wydana Decyzja NCBR nr 15/2018 dot. odroczenia ww. płatności do 6.07.2019 r. oraz ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł. W dniu 22 maja 2019 r. Airway Medix S.A. złożyła kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (o odroczenie terminu spłaty, lub alternatywnie o rozłożenie należności na raty). W dniu 26 czerwca 2019 r. została wydana Decyzja nr 16/2019 odmawiająca udzielenia kolejnej ulgi. Airway Medix S.A. w dniu 16 lipca 2019 r. złożyła Odwołanie od Decyzji nr 16/2019 do Ministra Inwestycji i Rozwoju za pośrednictwem NCBR od negatywnej Decyzji nr 16/2019 odmawiającej przyznania ulgi zgodnie z wnioskiem Beneficjenta z dnia 22 maja 2019 r. W dniu 8 lipca 2019 r. Beneficjent złożył kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (wniosek z dnia 5.07.2019 r. o odroczenie i rozłożenie na dwie płatności kwoty należności). W dniu 11 lipca 2019 r. zostało wszczęte postępowanie na wniosek Beneficjenta w sprawie udzielenia ulgi w spłacie należności. W dniu 21.10.2019 r. wydana została Decyzja nr 27/2019 NCBR

umarzająca postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. W dniu 8.11.2019 r. Beneficjent wniósł odwołanie do Ministra Inwestycji i Rozwoju od Decyzji nr 27/2019 umarzającej postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. 7.04.2020 r. - mija termin załatwienia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji 27/2019. 7.04. 2020 r.- mija termin rozpatrzenia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji nr 16/2019. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy. Powyższe dwa odwołania zostaną prawdopodobnie rozpatrzone w roku 2021. Na dzień publikacji nie ma dalszych postępowań w sprawie.

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

Wartość przedmiotu sporu: 10 987,00 złotych

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

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

Wartość przedmiotu sporu: 63 465,00 złotych

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

#### 21.4 Gwarancje, weksle

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

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

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

#### 21.5 Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

### Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych

#### 22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 22.2 Jednostka dominująca całej grupy

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

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

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

## 22.3 Kluczowy personel kierowniczy

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

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

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

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

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

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

## 22.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

## Nota 23 Instrumenty finansowe

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

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

## Kategorie instrumentów finansowych

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

## Hierarchia wartości godziwej

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

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

W szczególności różnice dotyczą następujących pozycji:

## Zmiana stanu należności

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

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

**Zmiana stanu zobowiązań**

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

**Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych**

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

**Nota 25 Struktura zatrudnienia**

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

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

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

**Podpisanie umowy kredytowej z Discount Bank**

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

AIRWAY MEDIX S.A.

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

---

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2021 roku

Zarząd Spółki:

---

Marek Orłowski  
Prezes Zarządu

---

Anna Aranowska-Bablok  
Członek Zarządu

---

Oron Zachar  
Członek Zarządu