

# AirwayMedix

AIRWAY MEDIX S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone  
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

|  |           |
|--|-----------|
| <b>SPIS TREŚCI</b>   |           |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....</b>                              | <b>6</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>                               | <b>7</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                        | <b>8</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                           | <b>10</b> |
| <b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....</b>                               | <b>11</b> |
| <b>Nota 1 Informacje ogólne.....</b>   | <b>11</b> |
| <b>Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.....</b>                 | <b>12</b> |
| 2.1 Zarząd .....   | 12        |
| 2.2 Rada Nadzorcza .....   | 13        |
| <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 .....                         | 13        |
| 4.3 Nowe standardy i interpretacje.....                                      | 14        |
| 4.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF .....                                    | 17        |
| 4.5 Polityka rachunkowości.....  | 19        |
| 4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych .....                               | 19        |
| 4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych .....                | 20        |
| 4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 20        |
| 4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego .....                                 | 21        |
| 4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne.....  | 21        |
| 4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu .....                   | 21        |
| 4.5.7 Wartości niematerialne .....   | 22        |
| 4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych .....                           | 23        |
| 4.5.9 Inwestycje w jednostkach zależnych .....                               | 24        |
| 4.5.10 Instrumenty finansowe .....   | 24        |
| 4.5.11 Zapasy.....   | 26        |
| 4.5.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....     | 27        |
| 4.5.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....              | 27        |
| 4.5.14 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....                             | 27        |
| 4.5.15 Kapitał własny .....  | 28        |
| 4.5.16 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....        | 28        |
| 4.5.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 28        |
| 4.5.18 Rezerwy .....   | 28        |
| 4.5.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe .....                                 | 29        |
| 4.5.20 Świadczenia pracownicze.....  | 29        |
| 4.5.21 Płatności w formie akcji.....   | 30        |
| 4.5.22 Przychody i koszty .....  | 30        |
| 4.5.23 Podatek dochodowy.....  | 32        |
| 4.5.24 Zysk netto na akcję .....   | 33        |
| 4.5.25 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego .....           | 33        |
| 4.5.26 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                           | 33        |
| 4.5.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....                             | 34        |
| 4.5.28 Zarządzanie kapitałem.....  | 34        |
| 4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....     | 34        |
| 4.6.1 Profesjonalny osąd .....   | 34        |
| 4.6.2 Niepewność szacunków .....   | 34        |
| <b>Nota 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań .....</b>              | <b>35</b> |
| <b>Nota 6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</b>            | <b>35</b> |

|   |           |
|---|-----------|
| 6.1 Ryzyko stopy procentowej .....  | 35        |
| 6.2 Ryzyko walutowe.....  | 36        |
| 6.3 Inne ryzyko cenowe.....   | 37        |
| 6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe.....  | 37        |
| 6.5 Ryzyko kredytowe .....  | 38        |
| 6.6 Ryzyko związane z płynnością .....  | 38        |
| <b>Nota 7 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....</b>  | <b>39</b> |
| <b>Nota 8 Przychody i koszty.....</b>   | <b>39</b> |
| 8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych .....   | 39        |
| 8.2 Pozostałe przychody operacyjne .....  | 40        |
| 8.3 Pozostałe koszty operacyjne .....   | 40        |
| 8.4 Przychody finansowe.....  | 40        |
| 8.5 Koszty finansowe.....   | 41        |
| <b>Nota 9 Podatek dochodowy .....</b>   | <b>41</b> |
| 9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym.....   | 41        |
| 9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto .....  | 41        |
| 9.3 Odroczony podatek dochodowy .....   | 42        |
| <b>Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję .....</b>   | <b>42</b> |
| <b>Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe.....</b>  | <b>42</b> |
| <b>Nota 12 Wartości niematerialne .....</b>   | <b>43</b> |
| 12.1 Wartości niematerialne .....   | 43        |
| 12.2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....   | 44        |
| 12.3 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania .....   | 45        |
| <b>Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe .....</b>  | <b>45</b> |
| <b>Nota 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....</b>  | <b>46</b> |
| <b>Nota 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>   | <b>47</b> |
| <b>Nota 16 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.....</b>   | <b>47</b> |
| 16.1 Kapitał zakładowy.....   | 47        |
| 16.2 Pozostałe kapitały.....  | 48        |
| 16.3 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem .....  | 49        |
| <b>Nota 17 Rezerwy .....</b>  | <b>49</b> |
| <b>Nota 18 Świadczenia pracownicze.....</b>   | <b>49</b> |
| 18.1 Programy akcji pracowniczych .....   | 49        |
| 18.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....   | 50        |
| <b>Nota 19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....</b>   | <b>51</b> |
| <b>Nota 20 Dotacje .....</b>  | <b>51</b> |
| <b>Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe .....</b>  | <b>52</b> |
| 21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca .....   | 52        |
| 21.2 Inne zobowiązania warunkowe .....  | 52        |
| 21.3 Należności warunkowe.....  | 52        |
| 21.4 Zobowiązania inwestycyjne.....   | 52        |
| 21.5 Sprawy sądowe.....   | 52        |
| 21.6 Gwarancje, weksle.....   | 52        |
| 21.7 Rozliczenia podatkowe .....  | 53        |
| <b>Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych .....</b>  | <b>54</b> |
| 22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....  | 54        |
| 22.2 Jednostka dominująca całej grupy .....   | 55        |
| 22.3 Kluczowy personel kierowniczy.....   | 55        |
| 22.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....  | 56        |
| <b>Nota 23 Instrumenty finansowe .....</b>  | <b>56</b> |
| <b>Nota 24 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....</b> | <b>57</b> |
| <b>Nota 25 Struktura zatrudnienia .....</b>   | <b>58</b> |
| <b>Nota 26 Zdarzenia po dniu bilansowym .....</b>   | <b>59</b> |

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

|   | tys. PLN                   |                            | tys. EUR                   |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW            | (badane)                   | (badane)                   | (badane)                   | (badane)                   |
| Przychody ze sprzedaży  | 921                        | -                          | 216                        | -                          |
| Zysk (strata) ze sprzedaży  | (2 612)                    | (3 912)                    | (612)                      | (922)                      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | (2 231)                    | (214)                      | (523)                      | (51)                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>(2 164)</b>             | <b>(315)</b>               | <b>(507)</b>               | <b>(74)</b>                |
| <b>Zysk (strata) na akcję</b><br>(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję) |                            |                            |                            |                            |
| - podstawowy  | (0,04)                     | (0,01)                     | (0,01)                     | -                          |
| - rozwodniony   | (0,04)                     | (0,01)                     | (0,01)                     | -                          |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   | <b>(2 164)</b>             | <b>(315)</b>               | <b>(507)</b>               | <b>(74)</b>                |

|                                    | tys. PLN      |               | tys. EUR      |              |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                    | 31.12.2018    | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2017   |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | (badane)      | (badane)      | (badane)      | (badane)     |
| Aktywa trwałe                      | 28 759        | 14 965        | 6 688         | 3 588        |
| Aktywa obrotowe                    | 15 639        | 13 485        | 3 637         | 3 233        |
| <b>Aktywa ogółem</b>               | <b>44 398</b> | <b>28 450</b> | <b>10 325</b> | <b>6 821</b> |
| Kapitał własny                     | 32 612        | 24 045        | 7 584         | 5 765        |
| Zobowiązania długoterminowe        | 4 383         | 1 741         | 1 019         | 417          |
| Zobowiązania krótkoterminowe       | 7 404         | 2 664         | 1 722         | 639          |
| <b>Pasywa ogółem</b>               | <b>44 398</b> | <b>28 450</b> | <b>10 325</b> | <b>6 821</b> |

|  | tys. PLN                   |                            | tys. EUR                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                  | (badane)                   | (badane)                   | (badane)                   | (badane)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (2 728)                    | (3 818)                    | (639)                      | (899)                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 725)                    | 9 010                      | (873)                      | 2 123                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 4 064                      | (2 008)                    | 952                        | (473)                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                 | <b>(2 389)</b>             | <b>3 183</b>               | <b>(560)</b>               | <b>750</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 2018 r. (1 EUR = 4,3000 PLN) i na dzień 31 grudnia 2017 r. (1 EUR = 4,1709 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 2018 r. (1 EUR = 4,2669 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. (1 EUR = 4,2447 PLN).

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|   | Nota | 01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>(badane) | 01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>(badane) |
|---|------|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |  |  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           |      | <b>921</b>                             | -                                      |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                  |      | <b>(3 533)</b>                         | <b>(3 912)</b>                         |
| Amortyzacja   |      | -                                      | (17)                                   |
| Zużycie materiałów i energii                            |      | (1)                                    | -                                      |
| Usługi obce   |      | (2 753)                                | (2 834)                                |
| Podatki i opłaty  |      | (27)                                   | (303)                                  |
| Wynagrodzenia   |      | (426)                                  | (665)                                  |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia              |      | (2)                                    | (4)                                    |
| Pozostałe koszty rodzajowe                              |      | -                                      | (89)                                   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                |      | (324)                                  | -                                      |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                       |      | <b>(2 612)</b>                         | <b>(3 912)</b>                         |
| Przychody z tyt. sprzedaży ZORG                         |      | -                                      | 27 302                                 |
| Koszty z tyt. sprzedaży ZORG                            |      | -                                      | (23 065)                               |
| <b>Wynik na sprzedaży ZORG</b>                          |      | <b>-</b>                               | <b>4 237</b>                           |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 8.2  | 238                                    | 111                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 8.3  | (29)                                   | (469)                                  |
| Utrata wartości należności                              |      | (135)                                  | -                                      |
| Przychody finansowe                                     | 8.4  | 1 350                                  | 171                                    |
| Koszty finansowe  | 8.5  | (1 043)                                | (352)                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |      | <b>(2 231)</b>                         | <b>(214)</b>                           |
| Podatek dochodowy                                       | 9.1  | 67                                     | (101)                                  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>(2 164)</b>                         | <b>(315)</b>                           |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          |      | -                                      | -                                      |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              |      | <b>(2 164)</b>                         | <b>(315)</b>                           |
| <b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>                  |      |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    |      | (2 164)                                | (315)                                  |
| Udziałom niekontrolującym                               |      | -                                      | -                                      |
| <b>Zysk (strata) na akcję</b>                           |      |  |  |
| (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)              |      |  |  |
| - podstawowy  |      | (0,04)                                 | (0,01)                                 |
| - rozwodniony   |      | (0,04)                                 | (0,01)                                 |

**SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

|                                 | Nota | 01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>(badane) | 01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>(badane) |
|---------------------------------|------|--|--|
| Zysk (strata) netto             |      | (2 164)                                | (315)                                  |
| Inne dochody całkowite netto    |      | -                                      | -                                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b> |      | <b>(2 164)</b>                         | <b>(315)</b>                           |

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

|  | <b>Nota</b> | <b>31.12.2018</b><br><b>(badane)</b> | <b>31.12.2017</b><br><b>(badane)</b> |
|--|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |             |                                      |                                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             | <b>28 759</b>                        | <b>14 965</b>                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 11          | -                                    | -                                    |
| Wartości niematerialne   | 12          | 13 752                               | 10 027                               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 9.3         | 1 462                                | 997                                  |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                 |             | 13 545                               | 3 942                                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |             | <b>15 639</b>                        | <b>13 485</b>                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 14          | 2 659                                | 2 222                                |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | 13          | 7 924                                | 8 004                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 15          | 872                                  | 3 258                                |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                 |             | 4 184                                | -                                    |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>   |             | <b>44 398</b>                        | <b>28 450</b>                        |
|  |             |                                      |                                      |
|  | <b>Nota</b> | <b>31.12.2018</b><br><b>(badane)</b> | <b>31.12.2017</b><br><b>(badane)</b> |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     |             | <b>32 612</b>                        | <b>24 046</b>                        |
| Kapitał akcyjny  | 16.1        | 19 862                               | 58 418                               |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej          |             | 1 174                                | 1 174                                |
| Kapitał rezerwowy  |             | 1 952                                | -                                    |
| Kapitał z wyceny opcji pracowniczych                             | 16.2        | 1 147                                | 1 057                                |
| Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą                        | 16.2        | -                                    | (29 590)                             |
| Zyski zatrzymane   |             | 8 477                                | (7 014)                              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |             | <b>4 383</b>                         | <b>1 741</b>                         |
| Dotacje otrzymane  | 20          | 1 457                                | 1 710                                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 9.3         | 2 926                                | 32                                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |             | <b>7 404</b>                         | <b>2 664</b>                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 19          | 2 934                                | 2 137                                |
| Inne zobowiązania (Factoring)                                    |             | 4 064                                | -                                    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 18          | 120                                  | -                                    |
| Rezerwy  | 17          | 286                                  | 526                                  |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>   |             | <b>44 398</b>                        | <b>28 450</b>                        |

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| Za okres 01.01.2018 -<br>31.12.2018 (badane) | Kapitał<br>akcyjny | Niezarejestrowany<br>kapitał akcyjny | Kapitał<br>rezerwowy | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej wartości<br>nominalnej | Kapitał z wyceny<br>opcji<br>pracowniczych | Kapitał z<br>połączenia pod<br>wspólną kontrolą | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zagranicznych | Zyski<br>zatrzymane | Razem          |
|--|--------------------|--------------------------------------|----------------------|--|--|---|--|---------------------|----------------|
| <b>Stan na 01.01.2018</b>                    | <b>58 418</b>      | -                                    | -                    | <b>1 174</b>   | <b>1 057</b>                               | <b>(29 590)</b>                                 | -  | <b>(7 014)</b>      | <b>24 045</b>  |
| wdrożenie MSSF 9                             | -                  | -                                    | -                    | -  | -  | -   | -  | -                   | -              |
| wdrożenie MSSF 15<br>Nota 4.4                | -                  | -                                    | -                    | -  | -  | -   | -  | 10 642              | <b>10 642</b>  |
| <b>Stan na 01.01.2018 po<br/>zmianach</b>    | <b>58 418</b>      | -                                    | -                    | <b>1 174</b>   | <b>1 057</b>                               | <b>(29 590)</b>                                 | -  | <b>3 628</b>        | <b>34 687</b>  |
| Zysk (strata) netto                          | -                  | -                                    | -                    | -  | -  | -   | -  | (2 165)             | <b>(2 165)</b> |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem</b>          | -                  | -                                    | -                    | -  | -  | -   | -  | (2 165)             | <b>(2 165)</b> |
| Ujęcie programu<br>motywacyjnego             | -                  | -                                    | -                    | -  | 90   | -   | -  | -                   | <b>90</b>      |
| Obniżenie kapitału<br>akcyjnego<br>Nota 16.1 | (38 556)           | -                                    | 1 952                | -  | -  | 29 590  | -  | 7 014               | -              |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>                    | <b>19 862</b>      | -                                    | <b>1 952</b>         | <b>1 174</b>   | <b>1 147</b>                               | -   | -  | <b>8 477</b>        | <b>32 612</b>  |



| Za okres 01.01.2017 -<br>31.12.2017 (badane) | Kapitał<br>akcyjny | Niezarejestrowany<br>kapitał akcyjny | Kapitał<br>rezerwowy | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej wartości<br>nominalnej | Kapitał z wyceny<br>opcji<br>pracowniczych | Kapitał z<br>połączenia pod<br>wspólną kontrolą | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zagranicznych | Zyski<br>zatrzymane | Razem         |
|--|--------------------|--------------------------------------|----------------------|--|--|---|--|---------------------|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2017</b>                    | <b>58 418</b>      | -                                    | -                    | <b>1 199</b>   | <b>598</b>                                 | <b>(29 590)</b>                                 |  | <b>(6 699)</b>      | <b>23 926</b> |
| <b>Stan na 01.01.2017 po<br/>zmianach</b>    | <b>58 418</b>      | -                                    | -                    | <b>1 199</b>   | <b>598</b>                                 | <b>(29 590)</b>                                 | -  | <b>(6 699)</b>      | <b>23 926</b> |
| Zysk (strata) netto                          | -                  | -                                    | -                    | -  | -  | -   | -  | (315)               | (315)         |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem</b>          | -                  | -                                    | -                    | -  | -  | -   | -  | (315)               | (315)         |
| Ujęcie programu<br>motywacyjnego             | -                  | -                                    | -                    | -  | 460  | -   | -  | -                   | <b>460</b>    |
| Inne zmiany                                  | -                  | -                                    | -                    | (25)   | -  | -   | -  | -                   | <b>(25)</b>   |
| <b>Stan na 31.12.2017</b>                    | <b>58 418</b>      | -                                    | -                    | <b>1 174</b>   | <b>1 058</b>                               | <b>(29 590)</b>                                 | -  | <b>(7 014)</b>      | <b>24 046</b> |

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|   | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | (badane)                   | (badane)                   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                       |                            |                            |
| Zysk (strata) brutto za rok obrotowy  | (2 232)                    | (214)                      |
| <b>Korekty zysku brutto:</b>  |                            |                            |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | (800)                      | 346                        |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku                   | (530)                      | (49)                       |
| (Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku                                | 880                        | (4 237)                    |
| Zmiana stanu rezerw   | -                          | 483                        |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 120                        | -                          |
| Amortyzacja   | -                          | 17                         |
| Wycena programu motywacyjnego   | 90                         | 329                        |
| Rozliczenie dotacji   | (253)                      | (111)                      |
| Inne korekty  | -                          | -                          |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>   |                            |                            |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (557)                      | (240)                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 554                        | (142)                      |
| Zapłacony podatek dochodowy   |                            |                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>(2 728)</b>             | <b>(3 818)</b>             |
| Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych                                | (3 725)                    | (4 932)                    |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych                        | -                          | (10)                       |
| Wpływy z tytułu sprzedaży ZORG*   | -                          | 23 226                     |
| Nabycie obligacji   | -                          | (9 274)                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               | <b>(3 725)</b>             | <b>9 010</b>               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                        |                            |                            |
| Wydatki z tytułu emisji akcji   | -                          | (25)                       |
| Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek                             | -                          | 6 347                      |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                                 | -                          | (8 406)                    |
| Wpływy z tytułu dotacji   | -                          | 704                        |
| Wydatki z tytułu zwrotu dotacji   | -                          | (27)                       |
| Odsetki zapłacone   | -                          | (601)                      |
| Inne zobowiązania finansowe (factoring)                                     | 4 064                      | -                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  | <b>4 064</b>               | <b>(2 008)</b>             |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                      | <b>(2 389)</b>             | <b>3 184</b>               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                | <b>3 258</b>               | <b>114</b>                 |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                    | <b>(2 386)</b>             | <b>3 144</b>               |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                | 2                          | (40)                       |
| - przepływy pieniężne netto   | (2 388)                    | 3 184                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                  | <b>872</b>                 | <b>3 258</b>               |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Nota 1 Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018 r. oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. 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.

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 Grupy. 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 Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195 Warszawa 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 Jednostki dominującej. 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 2018 roku podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. były podmioty Adiuvo Investments S.A. łącznie z Biovo Sp. z o.o. (spółka zależna od Adiuvo Investments S.A.), które wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A.

W dniu 17 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Adiuvo Investments S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie połączenia Biovo sp. z o.o., Nutra sp. z o.o., StokPL sp. z o.o. oraz OryxPL sp. z o.o. z Adiuvo Investment S.A. W dniu 4 lutego 2019 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Adiuvo Investments S.A. ze spółkami zależnymi: Nutra sp. z o.o., Biovo sp. z o.o., OryxPL sp. z o.o. oraz StokPL sp. z o.o.

W związku z tym udziałowcem Spółki w miejsce Biovo Sp. z o.o. stała się spółka 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 31 grudnia 2018 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: |                   |                   |                        |                          |
| Biovo Sp. z o.o.   | 30 500 546        | 30 500 546        | 52,21%                 | 52,21%                   |
| Orenore Sp. z o.o.   | 22 916 400        | 22 916 400        | 39,23%                 | 39,23%                   |
| Adiuvo Investments S. A.                                     | 5 582 564         | 5 582 564         | 9,56%                  | 9,56%                    |
| Oron Zachar  | 2 001 582         | 2 001 582         | 3,43%                  | 3,43%                    |
| Pozostali  | 4 612 050         | 4 612 050         | 7,89%                  | 7,89%                    |
| <b>Suma</b>  | <b>58 418 444</b> | <b>58 418 444</b> | <b>100%</b>            | <b>100%</b>              |

12 października 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore Sp. z o.o. zgodnie z którym w dniu 12 października 2018 roku Orenore sp. z o.o. zawarło umowę zbycia 584.184 akcji Spółki w związku z czym po rozliczeniu ww. transakcji bezpośredni udział Orenore w AirwayMedix uległ zmniejszeniu poniżej progu 10% ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Według stanu na 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

| Podmiot   | Liczba akcji      | Liczba głosów     | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosu |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|
| Grupa Orenore Sp. z o.o., Biovo Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym: |                   |                   |                        |                          |
| Biovo Sp. z o.o.  | 31 084 730        | 31 084 730        | 53,21%                 | 53,21%                   |
| Orenore Sp. z o.o.  | 22 916 400        | 22 916 400        | 39,23%                 | 39,23%                   |
| Adiuvo Investments S. A.  | 6 166 748         | 6 166 748         | 10,56%                 | 10,56%                   |
| Oron Zachar   | 2 001 582         | 2 001 582         | 3,43%                  | 3,43%                    |
| Pozostali   | 4 612 050         | 4 612 050         | 7,89%                  | 7,89%                    |
| <b>Suma</b>   | <b>58 418 444</b> | <b>58 418 444</b> | <b>100%</b>            | <b>100%</b>              |

## 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 2017 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
- Dariusz Zimny
- Paweł Nauman

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

## Nota 3 Zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2019 r.

## 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.

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

### 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 31.12.2018 | Kurs na dzień 31.12.2017 | Kurs średni w okresie<br>01.01.2018 - 31.12.2018 | Kurs średni w okresie<br>01.01.2017 - 31.12.2017 |
|-------|--------------------------|--------------------------|--|--|
| EUR   | 4,3000                   | 4,1709                   | 4,2617   | 4,2583   |
| USD   | 3,7597                   | 3,4813                   | 3,6117   | 3,7782   |
| GBP   | 4,7895                   | 4,7001                   | 4,8168   | 4,8595   |
| ILS   | 1,0008                   | 1,0047                   | 1,0048   | 1,0492   |

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 2018 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2017 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 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

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

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

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

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

Spółka wprowadziła tę regulację z datą wejścia w życie MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 r.

- **MSSF 16 Leasing**

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019.

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

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

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

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

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

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

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

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

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

- **Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek***

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2020.

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

- **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”***

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2020.

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

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,



- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny” opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

#### 4.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2018 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

W 2017 r. Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Po dokonaniu Testu Kredytu i Odsetek (ang. SPPI) nie zidentyfikowano istotnych różnic w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Jedyna zmiana w tym zakresie związana była ze zmianami i naturalnymi różnicami pomiędzy wycofanym standardem MSR 39 i zastępującym go MSSF 9 – szczegóły przedstawiono w tabeli poniżej:

| Pozycja sprawozdania finansowego  | Klasyfikacja według MSR 39                      | Klasyfikacja według MSSF 9  |
|---|---|---|
| Pożyczki udzielone, obligacje   | Pożyczki i należności                           | Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy / Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (klasyfikacja zależna od spełnienia testu SPPI i testu modelu biznesowego) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)     | Pożyczki i należności                           | Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | Pożyczki i należności                           | Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie   |
| Oprocentowane pożyczki i kredyty  | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych) | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie   |

Spółka przeprowadziła test Kapitału i Odsetek dla posiadanych instrumentów finansowych. Test objął posiadane przez Spółkę obligacje wyemitowane przez Adiuvo Investments S.A. oraz należności wobec tego podmiotu. Spółka nie planuje obrotu posiadanymi obligacjami, w związku z czym prezentuje je na bilansie w podejściu zamortyzowanego kosztu. W kolejnym kroku Spółka oszacowała prawdopodobieństwo braku spłaty obligacji w ich okresie zapadalności. Ze względu na brak historycznych danych statystycznych oraz fakt, że posiadane obligacje zostały wyemitowane przez podmiot powiązany, Spółka oszacowała prawdopodobieństwo braku spłaty na niskim poziomie, który nie przekracza 10%. W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka zdecydowała o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości posiadanych obligacji w wysokości 10% tj. w kwocie 840 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartość należności od Adiuvo Investments w wysokości 10% tj. w kwocie 197 tys. zł.

W przypadku pozostałych instrumentów finansowych wdrożenie standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki ze względu na niewielką wartość instrumentów i brak istotnych ryzyk z nimi związanych.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka sprzedaje swoje usługi i produkt do niewielkiej liczby odbiorców. Ze względu na krótką historię działalności i częściowe finansowanie sprzedaży przedpłatami nie występuje istotne ryzyko kredytowe.

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

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

Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy zawarciem umowy a datą pierwszego zastosowania standardu (potwierdzonego również w roku 2018 r.), prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na rozpoznanie, zgodnie z nowym standardem, dodatkowego przychodu w wysokości 3 150 tys. EUR skorygowanego o podatek odroczonego. Wpływ na kapitał własny korekty związanej z dostosowaniem do MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 r. wyniósł 10 642 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie dokonano korekty przychodów w tym zakresie, wobec braku zmian przyjętych założeń.

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

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

Spółka wprowadziła tę regulację z datą wejścia w życie MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 r.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sprawozdanie Spółki.

#### ▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych rok 2017 i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

#### 4.5 Polityka rachunkowości

W niniejszej notce opisano najważniejsze zasady rachunkowości Spółki, biorąc pod uwagę także fakt, że ze względu na krótki okres istnienia Spółki 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 traktuje 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 31.12.2018 | Kurs na dzień 31.12.2017 | Kurs średni w okresie<br>01.01.2018 - 31.12.2018 | Kurs średni w okresie<br>01.01.2017 - 31.12.2017 |
|-------|--------------------------|--------------------------|--|--|
| EUR   | 4,3000                   | 4,1709                   | 4,2617   | 4,2583   |
| USD   | 3,7597                   | 3,4813                   | 3,6117   | 3,7782   |
| GBP   | 4,7895                   | 4,7001                   | 4,8168   | 4,8595   |
| ILS   | 1,0008                   | 1,0047                   | 1,0048   | 1,0492   |

#### 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

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości:

wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku.

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w 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 10 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały oddane do użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie

ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

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

#### **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 urządzeń medycznych prowadzący do w/w etapu to okres do 24 do 48 miesięcy.

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

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

#### **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 ujemuje 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 ujemuje 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, obligacje, 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. w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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. W przypadku należności z datą zapadalności powyżej 12 miesięcy podlegają one dyskontowaniu z zastosowaniem krańcowej stopy finansowania.

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 ujemuje 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.

Wycena zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania 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 zobowiązania 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.

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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są obligacje, pozostałe aktywa finansowe oraz należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Ponadto, ten model stosuje się również do aktywów powstałych z realizacji umów z odbiorcami (innymi niż należności z tytułu dostaw i usług) – tzw. aktywów kontraktowych (ang. contract assets).

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony dla należności z tytułu dostaw i usług (podmioty trzecie).

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych.

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. W przypadku podmiotów powiązanych Spółka dokonuje szacunku ryzyka danego dłużnika, uzależnionego od stanu prowadzonych przez dany podmiot działań i oceny ich wpływu na przyszłe przepływy pieniężne związane z danym instrumentem finansowym.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczy szacunek prawdopodobieństwa niewypłacalności (od 10% dla niskiego ryzyka do 100% dla ryzyka wysokiego).

Oczekiwana strata kredytowa w zakresie należności z tytułu dostaw i usług jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od szacunku ryzyka nieściągalności należności opartego na historycznych danych. Ze względu na krótką historię i brak wiarygodnych danych historycznych Spółka w szacunkach uwzględnia ocenę ryzyka kredytowego i poziom ew. zabezpieczeń spłaty należności.

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Spółka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Należą do nich zobowiązań z tytułu faktoringu – refinansowania należności o odroczonym terminie płatności.

### **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.

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 (w oparciu o szacunki zbudowane na danych historycznych).

Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową lub kwota należności przemnożona przez ryzyko nieściągalności oszacowane na bazie danych historycznych i bieżących szacunków 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 ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujemnie 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).

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

##### Wymogi identyfikacji 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 klientem 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 grupy 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.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

#### 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 wyłączenie 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 rozwadniających oraz rozwadniających 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, 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 2018 r. dotyczy dotyczy ujmowania przychodów (nota 4.5.22, nota 4.4 MSSF 15), określania ryzyka przewidywanej straty związanego z aktywami finansowymi (nota 4.5.10), zobowiązań warunkowych (nota 22) i rozgraniczenia pomiędzy pracami badawczymi i rozwojowymi (nota 4.5.7) oraz modelu biznesowego oraz ustalenia stopy dyskonta przy testach na utratę wartości aktywów niematerialnych (nota 12.3)..

##### 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 2018 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>12.3 | 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,. Sposób szacowania odpisów przy modelach utraty wartości dla instrumentów finansowych, prawdopodobieństwa niespłacalności. |
| 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 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 Spółka 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 Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Na datę bilansową Spółka nie posiadała zobowiązań oprocentowanych, lecz była stroną umów pożyczek.

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 31.12.2018****Stan na dzień 31.12.2018**

|  | Do 1 roku    | 1-2 lata | > 2 lata | Ogółem       |
|--|--------------|----------|----------|--------------|
| Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu | 7 924        | -        | -        | 7 924        |
| <b>Razem</b>                             | <b>7 924</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>7 924</b> |

**Stan na dzień 31.12.2017**

|  | Do 1 roku    | 1-2 lata | > 2 lata | Ogółem       |
|--|--------------|----------|----------|--------------|
| Obligacje nabyte o stałym oprocentowaniu | 8 004        | -        | -        | 8 004        |
| <b>Razem</b>                             | <b>8 004</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>8 004</b> |

**Stan na dzień 31.12.2018**

|                                  | Do 1 roku    | 1-2 lata | > 2 lata | Ogółem       |
|----------------------------------|--------------|----------|----------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | 4 064        | -        | -        | 4 064        |
| <b>Razem</b>                     | <b>4 064</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>4 064</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. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD. 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 |
|---|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------------|
|   | USD                        | ILS      | GBP       | EUR       | tys. PLN        |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2018</b>     |                            |          |           |           |                 |
| <b>Aktywa finansowe (+):</b>                                    | <b>290</b>                 | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>11</b> | <b>1 139</b>    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe     | 279                        | -        | -         | 11        | 1 096           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 11                         | -        | -         | -         | 42              |
| <b>Zobowiązania finansowe (-):</b>                              | <b>(377)</b>               | <b>-</b> | <b>2</b>  | <b>-</b>  | <b>(1 408)</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe   | (377)                      | -        | 2         | -         | (1 408)         |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>                      | <b>(87)</b>                | <b>-</b> | <b>2</b>  | <b>11</b> | <b>(269)</b>    |
| Kursy walutowe na 31.12.2018                                    | 3,7597                     | 1,0008   | 4,7895    | 4,3000    |                 |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b> | <b>(326)</b>               | <b>-</b> | <b>10</b> | <b>48</b> |                 |

| Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na<br>31.12.2017         | Wartość wyrażona w walucie |              |            |            | Po przeliczeniu |
|---|----------------------------|--------------|------------|------------|-----------------|
|   | USD                        | ILS          | GBP        | EUR        | tys. PLN        |
| <b>Aktywa finansowe (+):</b>                                    | <b>98</b>                  | <b>-</b>     | <b>93</b>  | <b>101</b> | <b>1 198</b>    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe     | 31                         | -            | -          | -          | 106             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 67                         |              | 93         | 101        | 1 091           |
| <b>Zobowiązania finansowe (-):</b>                              | <b>(467)</b>               | <b>(173)</b> | <b>-</b>   | <b>(1)</b> | <b>(1 807)</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe   | (467)                      | (173)        | -          | (1)        | (1 807)         |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>                      | <b>(370)</b>               | <b>(173)</b> | <b>93</b>  | <b>100</b> | <b>(609)</b>    |
| Kursy walutowe na 31.12.2017                                    | 3,4813                     | 1,0047       | 4,7001     | 4,1709     |                 |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN</b> | <b>(1 286)</b>             | <b>(174)</b> | <b>435</b> | <b>416</b> |                 |

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 42 tys. zł, co stanowiło 4,9% ogółu środków pieniężnych (odpowiednio na 31.12.2017: 1.091 tys. zł, co stanowiło 33,5% ogółu środków pieniężnych).

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 1.408 tys. zł, co stanowiło 48,2% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych finansowych (odpowiednio na 31.12.2017: 1.807 tys. zł, co stanowiło 88% ogółu zobowiązań handlowych).

Na dzień bilansowy, należności handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 1.096 tys. zł, co stanowiło 43,3% ogółu należności handlowych i pozostałych finansowych (odpowiednio na 31.12.2017: 106 tys. zł, co stanowiło 8,2% 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),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/ILS (wzrost lub spadek kursu).

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:

|   | Stan na 31.12.2018 |                  | Stan na 31.12.2017 |                  |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|   | wzrost kursu +5%   | spadek kursu -5% | wzrost kursu +5%   | spadek kursu -5% |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>    |                    |                  |                    |                  |
| <b>Wpływ na wynik finansowy:</b>        | <b>(16)</b>        | <b>16</b>        | <b>(30)</b>        | <b>30</b>        |
| ekspozycja netto w USD                  | (17)               | 17               | (64)               | 64               |
| ekspozycja netto w EUR                  | 1                  | (1)              | 21                 | (21)             |
| ekspozycja netto w GBP                  | 0                  | (0)              | 22                 | (22)             |
| ekspozycja netto w ILS                  | -                  | -                | (9)                | 9                |
| <b>Wpływ na inne dochody całkowite:</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>Razem wpływ na dochody całkowite</b> | <b>(16)</b>        | <b>16</b>        | <b>(30)</b>        | <b>30</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 3.403 tys. zł (31.12.2017: 4.549 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

|   | 31.12.2018    | Struktura   | 31.12.2017    | Struktura   |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>                       |               |             |               |             |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe - obligacje                | 7 924         | 70%         | 8 004         | 64%         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe | 2 531         | 22%         | 1 291         | 10%         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 872           | 8%          | 3 258         | 26%         |
| <b>Razem</b>  | <b>11 327</b> | <b>100%</b> | <b>12 553</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:

| Instytucja finansowa                        | Rating*      | 31.12.2018 | Koncentracja | 31.12.2017   | Koncentracja |
|---|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Bank A                                      | A2/Prime-1   | -          | 0%           | -            | 0%           |
| Bank B                                      | Baa1/Prime-2 | 872        | 100%         | 3 258        | 100%         |
| <b>Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe</b> |              | <b>872</b> | <b>100%</b>  | <b>3 258</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, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień publikacji raportu powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

| Stan na dzień 31.12.2018                       |                 | 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 | 2 921           | 1 215                            | 2               | 1 679           | 25               | -            |
| <b>Razem</b>                                   | <b>2 921</b>    | <b>1 215</b>                     | <b>2</b>        | <b>1 679</b>    | <b>25</b>        | <b>-</b>     |

| Stan na dzień 31.12.2017                       |                 | Zobowiązania wymagalne w okresie |                 |                 |                  |              |
|--|-----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych       | Suma zobowiązań | do 30 dni                        | od 31 do 60 dni | od 61 do 90 dni | od 91 do 365 dni | powyżej roku |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne | 2 049           | 682                              | -               | -               | 310              | 1 057        |
| <b>Razem</b>                                   | <b>2 049</b>    | <b>682</b>                       | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>310</b>       | <b>1 057</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.

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

Aktywa trwałe Spółki znajdują się w całości na terytorium Polski.

## Nota 8 Przychody i koszty

W bieżącym roku obrotowym przychody ze sprzedaży wyniosły 921 tys. zł (01.01-31.12.2017: 0 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 (01.01.2017-31.12.2017: 17 tys. zł).

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

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem wyniosły 1.230 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 586 tys. zł).

**Koszty świadczeń pracowniczych**

| <b>Świadczenia pracownicze ujęte w rachunku zysków i strat</b> | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń   | (426)                          | (336)                          |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                                 | (2)                            | (4)                            |
| Koszty programu motywacyjnego                                  | -                              | (329)                          |
| <b>Razem</b>   | <b>(428)</b>                   | <b>(669)</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 (01.01-31.12.2017: 131 tys. zł).

**8.2 Pozostałe przychody operacyjne**

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b> | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Inne                                  | 12                             | -                              |
| Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji    | 226                            | -                              |
| Otrzymane dotacje                     | -                              | 111                            |
| <b>Razem</b>                          | <b>238</b>                     | <b>111</b>                     |

**8.3 Pozostałe koszty operacyjne**

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b> | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Utworzenie rezerw                  | -                              | (469)                          |
| Inne                               | (29)                           | -                              |
| <b>Razem</b>                       | <b>382</b>                     | <b>(469)</b>                   |

**8.4 Przychody finansowe**

| <b>Przychody finansowe</b>                | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody odsetkowe z tytułu:             | <b>801</b>                     | <b>15</b>                      |
| Obligacji                                 | 800                            | 5                              |
| Pozostałe odsetki                         | 1                              | 10                             |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | -                              | 156                            |
| Różnice kursowe                           | 549                            | -                              |
| <b>Razem</b>                              | <b>1 350</b>                   | <b>171</b>                     |



## 8.5 Koszty finansowe

| <b>Koszty finansowe</b>                   | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty odsetkowe z tytułu:                | <b>(162)</b>                   | <b>(352)</b>                   |
| Kredytów i pożyczek                       | -                              | (349)                          |
| Dotacji                                   | (59)                           | -                              |
| Pozostałe odsetki                         | (103)                          | (3)                            |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | (881)                          | -                              |
| <b>Razem</b>                              | <b>(1 043)</b>                 | <b>(352)</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>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Podatek odroczony  | <b>67</b>                      | <b>(101)</b>                   |
| od różnic przejściowych                                  | 67                             | (101)                          |
| <b>Razem</b>   | <b>67</b>                      | <b>(101)</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>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>(2 232)</b>                 | <b>(214)</b>                   |
| Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)   | 424                            | 41                             |
| Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu (-)                          | -                              | 27                             |
| Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów (+)        | (115)                          | (169)                          |
| Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+) | (242)                          | -                              |
| <b>Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego</b>  | <b>67</b>                      | <b>(101)</b>                   |
| <b>Efektywna stopa opodatkowania</b>   | <b>3%</b>                      | <b>(47%)</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 prawdziwości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

### 9.3 Odroczony podatek dochodowy

|  | 31.12.2018     | 31.12.2017   |
|--|----------------|--------------|
| <b>Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b> | <b>(1 531)</b> | <b>1 066</b> |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>  | <b>1 082</b>   | <b>1 066</b> |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (-)</b>   | <b>(2 613)</b> | <b>(72)</b>  |
| (Obciążenie) Uznanie zysku netto   | 67             | 101          |
| (Zmniejszenie) Zwiększenie innych całkowitych dochodów   | -              | -            |
| Inne   | -              | -            |
| <b>Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>   | <b>(1 464)</b> | <b>965</b>   |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>  | <b>1 462</b>   | <b>997</b>   |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (-)</b>   | <b>(2 926)</b> | <b>(32)</b>  |

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 6.992 tys. zł (31.12.2017: 4.730 tys. zł), których data wygaśnięcia mieści się w przedziale od 2019 r. do 2023 r., w tym straty podatkowe, od których nie utworzono aktywów na podatek odroczony wynoszą 1.276 zł (31.12.2017: 0 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 rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

|   | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Średnioważona liczba akcji w okresie                    | 58 418 444              | 58 418 444              |
| Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje           | -                       | -                       |
| <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.

|   | Urządzenia<br>techniczne | Pozostałe środki<br>trwałe | Ogółem    |
|---|--------------------------|----------------------------|-----------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2017</b>                       |                          |                            |           |
| Wartość brutto  | 22                       | -                          | 22        |
| Umorzenie   | (10)                     | -                          | (10)      |
| Wartość księgowa netto                                | <b>12</b>                | -                          | <b>12</b> |
| <b>Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017</b> |                          |                            |           |
| Sprzedaż  | -                        | (37)                       | (37)      |
| Amortyzacja   | (12)                     | (5)                        | (17)      |
| Inne korekty  | -                        | 43                         | 43        |
| <b>Stan na dzień 31.12.2017</b>                       |                          |                            | -         |
| Wartość brutto  | 22                       | 5                          | 27        |
| Umorzenie   | (22)                     | (5)                        | (27)      |
| Wartość księgowa netto                                | -                        | -                          | -         |

**Nota 12 Wartości niematerialne**

## 12.1 Wartości niematerialne

|  | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Wartości niematerialne i prawne</b> |               |               |
| Niezakończone prace rozwojowe          | 13 752        | 10 027        |
| <b>Razem</b>                           | <b>13 752</b> | <b>10 027</b> |

**Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:**

|   | Niezakończone prace<br>rozwojowe | Inne wartości<br>niematerialne | Ogółem        |
|---|----------------------------------|--------------------------------|---------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2018</b>                       |                                  |                                |               |
| Wartość brutto  | 10 027                           | 17                             | 10 044        |
| Umorzenie   | -                                | (17)                           | (17)          |
| Wartość księgowa netto                                | <b>10 027</b>                    | -                              | <b>10 027</b> |
| <b>Zmiany netto w okresie 01.01.2018 - 31.12.2018</b> |                                  |                                |               |
| Zakup   | 3 725                            | -                              | 3 725         |
| <b>Stan na dzień 31.12.2018</b>                       |                                  |                                |               |
| Wartość brutto  | 13 752                           | 17                             | 13 769        |
| Umorzenie   | -                                | (17)                           | (17)          |
| Wartość księgowa netto                                | <b>13 752</b>                    | -                              | <b>13 752</b> |

|   | Niezakończone prace rozwojowe | Inne wartości niematerialne | Ogółem        |
|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2017</b>                       |                               |                             |               |
| Wartość brutto  | 5 947                         | 17                          | 5 964         |
| Umorzenie   | -                             | (17)                        | (17)          |
| Wartość księgowa netto                                | <b>5 947</b>                  | -                           | <b>5 947</b>  |
| <b>Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017</b> |                               |                             |               |
| Zakup   | 5 249                         | -                           | 5 249         |
| Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży  | (1 169)                       | -                           | (1 169)       |
| <b>Stan na dzień 31.12.2017</b>                       |                               |                             |               |
| Wartość brutto  | 10 027                        | 17                          | 10 044        |
| Umorzenie   | -                             | (17)                        | (17)          |
| Wartość księgowa netto                                | <b>10 027</b>                 | -                           | <b>10 027</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 portfolio 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
- HyperForm Cuff Platform – platforma technologiczna związana z grupą patentów dotyczących m.in. maski laryngologicznej

W 2017 r. w ramach modelu sprzedaży technologii „asset deal” dokonano sprzedaży technologii Airway Medix CSS. 3 października 2017 r. nastąpiło zrealizowanie się 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. Emitent nie jest powiązany osobowo lub kapitałowo z drugą stroną powyższej transakcji.

## 12.2 Sprzedaż technologii CSS

Z uwagi na zrealizowanie się dnia 3 października 2017 r. transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z technologią CSS 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 okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016 r. zdecydowano o wyodrębnieniu i prezentacji jako aktywa przeznaczone do sprzedaży środków trwałych i zapasów, które również zostały zbyte. Wraz ze sprzedażą stosowne aktywa zostały wycofane ze sprawozdania z sytuacji finansowej i ujęte jako koszt w rachunku zysków i strat w roku 2017.

| <b>Aktywa przeznaczone do zbycia</b>          | <b><u>03.10.2017- dzień sprzedaży</u></b> |
|---|---|
| Niezakończone skapitalizowane prace rozwojowe | 22 712                                    |
| Środki trwałe                                 | 38  |
| Zapasy  | 316                                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b><u>23 065</u></b>                      |

W ramach umowy Spółka zbyła na rzecz Kupującego „Technologię CSS” za cenę wynoszącą 10.500.000 euro („Cena Sprzedaży”). Cena Sprzedaży została podzielona na dwie transze 60% + 40%. W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 euro. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy Ceny Sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży. Kwota zatrzymana w wysokości 945.000 euro (4.063 tys. zł) prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień bilansowy jako pozostałe aktywa (z tytułu umów z klientami). W efekcie w roku 2017 Spółka ujęła przychody w kwocie 27.302 tys. zł.

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.

Po dniu bilansowym, dnia 4 kwietnia 2019 r. Kupujący, wobec braku roszczeń, dokonał terminowej płatności 15% pierwszej transzy za technologię CSS w kwocie 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Zobowiązanie wobec mBank tym samym wygasło.

Wraz z zastosowaniem MSSF 15 i nowy modelem ujmowania przychodów ze sprzedaży Spółka oszacowała możliwość ujęcia przychodów w odniesieniu do drugiej transzy (40%, tj. kwoty 4,2 mln EUR), której płatność nastąpi po 4 latach od zawarcia umowy, tj. do 3 października 2017 r. W wyniku analizy oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy zawarciem umowy a datą pierwszego zastosowania standardu (potwierdzonego również w roku 2018 r.), prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na rozpoznanie, zgodnie z nowym standardem, dodatkowego przychodu w wysokości 13,1 mln zł. Przy ujęciu przychodu uwzględniono wartość pieniądza w czasie i ujęto równolegle aktywo z tytułu umowy z klientami (aktywo kontraktowe). Wartość aktywa na dzień bilansowy wynosi 13.545 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa.

### 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 wyłączenie przychodów z tytułu opłat typu one-off oraz milestones bez uwzględniania potencjalnych przyszłych opłat licencyjnych należnych Airway Medix. Nie założono również wartości rezydualnej. Kalkulacja została przeprowadzona w podejściu dochodowym.

#### Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

Obliczenie 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 wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy w oparciu o wytyczne AICPA dla wyceny jednostek typu start-up. Przyjęta stopa wynosi 20% dla projektów OC i CPR oraz 30% dla projektu HyperFoam Cuff Platform (31.12.2017: 20% dla wszystkich technologii) w zależności od stopnia zaawansowania prac nad komercjalizacją danej technologii.

Jednoczesne zwiększenie stopy dyskontowej do 30,0% dla projektów AWM CPR oraz AWM OC oraz obniżka prognozowanej ceny sprzedaży wszystkich technologii nie spowodowałyby zmniejszenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży skapitalizowanych prac rozwojowych AWM poniżej ich wartości bilansowej.

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

|  | 31.12.2018                     | 31.12.2017                     |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Aktywa inwestycyjne</b>                                   |                                |                                |
| W jednostkach zależnych                                      |                                |                                |
| - obligacje (pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)     | 7 924                          | 8 004                          |
| <b>Aktywa inwestycyjne w jednostkach zależnych</b>           | <b>7 924</b>                   | <b>8 004</b>                   |
| <b>Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w okresie</b> | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
| <b>Udziały, akcje w cenie nabycia</b>                        |                                |                                |
| <i>Stan na początek okresu</i>                               | 590                            | 590                            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | <b>590</b>                     | <b>590</b>                     |
| <b>Korekty aktualizujące wartość udziałów, akcji:</b>        |                                |                                |
| <b>Korekty ujęte w innych dochodach całkowitych</b>          |                                |                                |
| <i>Stan na początek okresu</i>                               | -                              | -                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                 | -                              | -                              |
| <b>Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym</b>        |                                |                                |
| <i>Stan na początek okresu</i>                               | (590)                          | (590)                          |
| <i>Stan na koniec okresu</i>                                 | (590)                          | (590)                          |
| <b>Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne</b>      | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |

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

|   | 31.12.2018                     | 31.12.2017                     |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>       |                                |                                |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 2 666                          | 17                             |
| od jednostek powiązanych  | 1 556                          | -                              |
| od jednostek pozostałych  | 1 110                          | 17                             |
| Inne  | -                              | 1 274                          |
| od jednostek powiązanych  | -                              | 1 274                          |
| Odpisy aktualizujące  | (135)                          | -                              |
| <b>Razem należności finansowe netto</b>   | <b>2 531</b>                   | <b>1 291</b>                   |
| Inne należności niefinansowe, w tym:  | 128                            | 506                            |
| z tytułu podatków i innych świadczeń  | 100                            | 45                             |
| pozostałe   | 28                             | 461                            |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne   | -                              | 425                            |
| <b>Razem należności niefinansowe netto</b>  | <b>128</b>                     | <b>931</b>                     |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b> | <b>2 659</b>                   | <b>2 222</b>                   |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie</b>                                  | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
| Utrata wartości należności  | 135                            | -                              |

**Stan na koniec okresu****135****-**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 23 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 2018 r. wynosi 872 tys. zł (31.12.2017: 3.258 tys. zł).

**Nota 16 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały****16.1 Kapitał zakładowy**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

| <b>Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| 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 wynosiła 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 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 straty 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 bilansowy struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

| Podmiot   | Liczba akcji      | Liczba głosów     | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosu |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|
| Grupa Orenore Sp. z o.o., Biovo Sp. z o.o. i Adiuvo Investments S. A., w tym: |                   |                   |                        |                          |
| Biovo Sp. z o.o.  | 30 500 546        | 30 500 546        | 52,21%                 | 52,21%                   |
| Orenore Sp. z o.o.  | 22 916 400        | 22 916 400        | 39,23%                 | 39,23%                   |
| Adiuvo Investments S. A.  | 5 582 564         | 5 582 564         | 9,56%                  | 9,56%                    |
| Oron Zachar   | 2 001 582         | 2 001 582         | 3,43%                  | 3,43%                    |
| Pozostali   | 4 612 050         | 4 612 050         | 7,89%                  | 7,89%                    |
| <b>Suma</b>   | <b>23 305 848</b> | <b>23 305 848</b> | <b>39,89%</b>          | <b>39,89%</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 roku 2018 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 nocie 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.

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

| Zmiana stanu rezerw w okresie               | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu                     | 526                     | 43                      |
| Utworzenie rezerw w koszty                  | 81                      | 553                     |
| Wykorzystanie rezerw                        | (54)                    | (70)                    |
| Rozwiązanie rezerw                          | (267)                   | -                       |
| <b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b> | <b>286</b>              | <b>526</b>              |
| Rezerwy krótkoterminowe                     | 286                     | 526                     |

### Nota 18 Świadczenia pracownicze

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

| Świadczenia pracownicze  | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                  | 120        | -          |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:</b> | <b>120</b> | <b>-</b>   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 120        | -          |

### 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 warrantów subskrypcyjnych serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez zarząd Airway Medix S.A. Zarząd tej spółki upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną akcji związaną z warrantami serii A, a także szczegółowe warunki zamiany praw

z warrantów subskrypcyjnych ma określić zarząd Airway Medix S.A. w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje Airway Medix S.A. powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Airway Medix 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       |

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosi 614 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 90 tys. zł (31.12.2017: 180 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Do daty bilansowej, pozostałe warianty 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 sprawozdawczym Spółka nie posiada pracowników w związku z tym nie wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. Spółka nie tworzy również rezerwy na wartość niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych uwzględniając wartość potencjalnej wypłaty na rzecz pracownika w związku z nabytymi i niewykorzystanymi prawami do urlopu.

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

|   | Odprawy emerytalne | Niewykorzystane urlopy | Inne świadczenia | Ogółem     |
|---|--------------------|------------------------|------------------|------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2018</b>                 | -                  | -                      | -                | -          |
| <b>Zmiany w okresie 01.01.2018 - 31.12.2018</b> |                    |                        |                  |            |
| Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym  | -                  | -                      | 120              | <b>120</b> |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                   | -                  | -                      | 120              | <b>120</b> |
| <b>Stan na dzień 31.12.2018</b>                 | -                  | -                      | <b>120</b>       | <b>120</b> |
| Zobowiązania krótkoterminowe                    | -                  | -                      | 120              | <b>120</b> |

|                             |   |   |   |   |
|-----------------------------|---|---|---|---|
| Zobowiązania długoterminowe | - | - | - | - |
|-----------------------------|---|---|---|---|

|   | Odprawy<br>emerytalne | Niewykorzystane<br>urlopy | Inne<br>świadczenia | Ogółem |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------|--------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2017</b>                 | -                     | -                         | -                   | -      |
| <b>Zmiany w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017</b> |                       |                           |                     |        |
| <b>Stan na dzień 31.12.2017</b>                 | -                     | -                         | -                   | -      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                    | -                     | -                         | -                   | -      |
| Zobowiązania długoterminowe                     | -                     | -                         | -                   | -      |

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

|   | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>       |              |              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 2 921        | 2 049        |
| od jednostek powiązanych  | 2 280        | 1 981        |
| od jednostek pozostałych  | 641          | 68           |
| <b>Razem zobowiązania finansowe netto</b>   | <b>2 921</b> | <b>2 049</b> |
| Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:  | 12           | 88           |
| z tytułu podatków i innych świadczeń  | 12           | 37           |
| pozostałe   |              | 51           |
| <b>Razem należności niefinansowe netto</b>  | <b>12</b>    | <b>88</b>    |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania netto</b> | <b>2 933</b> | <b>2 137</b> |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 23 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 2018 r. wyniósł 1.457 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała dotacje pieniężne głównie na pokrycie kosztów prowadzonych prac badawczych. Wartość wpływów z dotacji oraz nierozliczonych dotacji na dzień bilansowy przedstawiono poniżej.

|                                       | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Zmiana stanu dotacji w okresie</b> |                         |                         |
| Stan na początek okresu               | 1 710                   | 1 117                   |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym | -            | 704          |
| Rozliczenie dotacji                                     | -            | (111)        |
| Zwrot dotacji   | (253)        |              |
| Stan dotacji na koniec okresu, w tym:                   | <b>1 457</b> | <b>1 710</b> |
| Dotacje długoterminowe                                  | 1 457        | 1 710        |
| Dotacje krótkoterminowe                                 | -            | -            |

## Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe

### 21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2018 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Spółkę tj. 7 tys. PLN rocznie (31.12.2017: 7 tys. PLN rocznie).

### 21.2 Inne zobowiązania warunkowe

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

Na podstawie umowy z 29 grudnia 2017 r. pomiędzy Spółką, a osobą pełniącą funkcję Chief Operating Officer („COO”) Airway Medix S.A. zobowiązał się, że wypłaci COO premie, uzależnione od badawczo-rozwojowych oraz komercyjnych milestone’ów. Premie rozpisane zostały na okres 1 stycznia 2018 – 3 października 2023 a ich łączna wartość nie przekracza 175 tys. USD. Ponadto w przypadku sprzedaży do partnera strategicznego technologii innej niż CSS, COO byłby uprawniony do premii nie przekraczającej 1,25% wartości transakcji. W dniu 18.10.2018 roku powyższa umowa została rozwiązana a zobowiązanie z jej tytułu wygasło.

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.

### 21.3 Należności warunkowe

W wyniku wykonania umowy sprzedaży technologii Airway Medix CSS w ramach ZORG, Grupa weszła w posiadanie należności warunkowej wynoszącej 4,2 mln EUR tj. różnicy pomiędzy wartością całkowitą transakcji wynoszącej 10,5 mln EUR a wartością, która wpłynęła do spółki w czwartym kwartale 2017 r. w wysokości 5,4 mln EUR oraz wartością rozpoznaną jako należność w wysokości 0,9 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2017 r. kwotę tę ujęto jako należność warunkowa.

Dnia 4 kwietnia 2019 r. Kupujący, wobec braku roszczeń, dokonał terminowej płatności 15% pierwszej transzy za technologię CSS w kwocie 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN

Na dzień 1 stycznia 2018 r. w związku z zastosowaniem MSSF 15 kwotę tę po uwzględnieniu prawdopodobieństwa płatności i wartości pieniądza w czasie uznano jako przychód i ujęto w zyskach zatrzymanych.

Na dzień bilansowy nie występują należności warunkowe.

### 21.4 Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

### 21.5 Sprawy sądowe

Brak spraw sądowych.

### 21.6 Gwarancje, weksle

W okresie realizacji projektów objętych dofinansowaniem (grantami publicznymi) oraz na okres trwałości projektów, czyli na określony okres od daty zakończenia ich realizacji, 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.

Airway Medix S.A. realizuje trzy projekty grantowe (szczegóły umieszczone w punkcie 5.5 niniejszego sprawozdania):

1. Umowa 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. Wartość Projektu 7 841 434,18 PLN. Wartość dofinansowania 5 339 113,20 PLN.
2. Umowa o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01-00-1471/15-00 z dnia 11 maja 2016 r. pn. Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz zapobiegania przedostawianiu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta mocującego rurkę intubacyjną. Całkowity koszt realizacji projektu 6 396 148,08 PLN. Przyznane dofinansowanie: 4 500 433,43 PLN.
3. Projekt dofinansowany z Funduszy Europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa 2 Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 2.3. Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Tytuł projektu: Uzyskanie ochrony patentowej na wynalazek „Stabilizator ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej”. Umowa o dofinansowanie realizacji projektu podpisana została w dniu: 17.09.2018r. pomiędzy Airway Medix S.A. a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości pełniącą funkcję Instytucji Zarządzającej w ramach ww. działań. Wartość projektu: 604 474,00 PLN. Wartość dofinansowania: 251 200,00 PLN. Okres realizacji: 21.07.2017r. - 31.12.2021r.

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 1,9 mln zł (31.12.2017: 1,9 mln zł).

W związku z umową GO\_GLOBAL.pl(I/I)-0040/2015 z 29 grudnia 2015 r., której przedmiotem jest projekt pt.: „Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański” nie wszczęto formalnego postępowania. W piśmie z dnia 14 marca 2018 r., w związku z przeprowadzoną kontrolą finansową 91/07/KP/2017 w dniach 1-2.08.2017 r. oraz kontrolą merytoryczną 91-M-KP-2017:2018 z dnia 9.01.2018 r., NCBR poinformował Beneficjenta, że na podstawie § 13 ust. 1 Umowy o wykonanie i finansowanie Projektu, zaistniały przesłanki do zwrotu 5-krotności otrzymanego dofinansowania. Kwota dofinansowania wyniosła 77 523,13 zł (kwota ta została wskazana w piśmie NCBR, tj. w wezwaniu do zwrotu z dnia 16.11.2016 r.).

Na dzień 31 grudnia 2018 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Grupę tj. 7 tys. PLN rocznie (31.12.2017: 7 tys. PLN rocznie). Na dzień bilansowy Biovo Technologies miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 25 tys. USD rocznie (31.12.2017: 25 tys. USD rocznie).

Na podstawie umowy z 29 grudnia 2017 r. pomiędzy Spółką, a osobą pełniącą funkcję Chief Operating Officer („COO”) Airway Medix S.A. zobowiązała się, że wypłaci COO premie, uzależnione od badawczo-rozwojowych oraz komercyjnych milestone’ów. Premie rozpisane zostały na okres 1 stycznia 2018 – 3 października 2023 a ich łączna wartość nie przekracza 175 tys. USD. Ponadto w przypadku sprzedaży do partnera strategicznego technologii innej niż CSS, COO byłby uprawniony do premii nie przekraczającej 1,25% wartości transakcji. W dniu 18 Października 2018 roku powyższa umowa została rozwiązana a zobowiązanie z jej tytułu wygasło.

Na podstawie umowy z 1 lipca 2016 r. pomiędzy Jednostką dominującą, a osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), Airway Medix S.A. wypłaci VP BD 3,0% wartości transakcji sprzedaży wartości intelektualnej, która dojdzie do skutku dzięki pośrednictwu VP BD w okresie pomiędzy 1 lipca 2016 a 1 czerwca 2018. Wynagrodzenie wypłacane jest z tytułu transakcji sprzedaży technologii CSS w każdym przypadku, gdy środki od Kupującego zasilają konto Spółki.

W 2018 r. spółki z Grupy Airway Medix nie otrzymały poręczeń lub gwarancji.

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 1,5 mln zł (31.12.2017: 1,9 mln zł).

## 21.7 Rozliczenia podatkowe

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

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

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 2018 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.

#### 01.01.2018 - 31.12.2018

| Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym              | przychody ze sprzedaży | przychody z tytułu refaktur | przychody odsetkowe |
|--|------------------------|-----------------------------|---------------------|
| - jednostce dominującej                                  | -                      | -                           | 800                 |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                    | <b>800</b>          |

#### 01.01.2017 - 31.12.2017

| Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym              | przychody ze sprzedaży | przychody z tytułu refaktur | przychody odsetkowe |
|--|------------------------|-----------------------------|---------------------|
| - jednostce dominującej                                  | -                      | -                           | 4                   |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                    | <b>4</b>            |

#### 01.01.2018 - 31.12.2018

| Zakupy od podmiotów powiązanych              | zakup usług i towarów | zakup aktywów trwałych | koszty odsetkowe |
|--|-----------------------|------------------------|------------------|
| - jednostki dominującej                      | (396)                 | -                      | -                |
| - jednostek zależnych                        | (3 009)               | (3 725)                | -                |
| <b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b> | <b>(3 405)</b>        | <b>(3 725)</b>         | <b>-</b>         |

#### 01.01.2017 - 31.12.2017

| Zakupy od podmiotów powiązanych              | zakup usług i towarów | zakup aktywów trwałych | koszty odsetkowe |
|--|-----------------------|------------------------|------------------|
| - jednostki dominującej                      | (531)                 | -                      | (349)            |
| - jednostek zależnych                        | (1 581)               | (3 764)                | -                |
| - kluczowego personelu kierowniczego         | (53)                  | -                      | -                |
| <b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b> | <b>(2 165)</b>        | <b>(3 764)</b>         | <b>(349)</b>     |

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

| Należności od podmiotów powiązanych              | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|--|--------------|--------------|
| <b>- od jednostki dominującej</b>                | <b>9 181</b> | <b>9 278</b> |
| udzielone pożyczki                               | 7 924        | 8 004        |
| należności handlowe                              | 1 257        | -            |
| należności pozostałe                             | -            | 1 274        |
| <b>- od jednostek zależnych</b>                  | <b>163</b>   | <b>461</b>   |
| należności handlowe                              | 163          | -            |
| należności pozostałe                             | -            | 461          |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>9 344</b> | <b>9 739</b> |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych         | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|--|--------------|--------------|
| <b>- wobec jednostki dominującej</b>             | <b>-</b>     | <b>217</b>   |
| zobowiązania handlowe                            | -            | 217          |
| <b>- wobec jednostek zależnych</b>               | <b>2 280</b> | <b>1 765</b> |
| zobowiązania handlowe                            | 2 280        | 1 765        |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>2 280</b> | <b>1 982</b> |

## 22.2 Jednostka dominująca całej grupy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku podmiotem dominującym spółki Airway Medix S.A. były podmioty Adiuvo Investments S.A. łącznie z Biovo Sp. z o.o. (spółka zależna od Adiuvo Investments S.A.), które wchodzi do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments.

W dniu 11 lutego 2019 roku Adiuvo Investments S.A. powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego w dniu 4 lutego 2019 roku wpisu połączenia Adiuvo Investments S.A. ze spółkami zależnymi: Nutra sp. z o.o., Biovo sp. z o.o., OryxPL sp. z o.o. oraz StokPL sp. z o.o.. W związku z czym udziałowcem Spółki zamiast Biovo Sp. z o.o. stała się spółka 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. W związku z powyższym do podmiotów powiązanych z Grupą zaliczają się również jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o. lub Orenore Investments Limited.

W roku 2018 r. spółka była finansowana głównie z pierwszych wpływów z tytułu realizacji umowy z nabywcą technologii AirWay Medix CSS oraz z umowy faktoringowej dotyczącej odroczonej części należności z tytułu sprzedaży powyższej technologii.

W roku 2017 Spółka była między innymi finansowana przez Orenore i Adiuvo Investments pożyczkami, od których odsetki ujęto jako koszt przez Spółkę 349 tys. zł).

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

## 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. Biovo Sp. z o.o. łącznie z 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 318 tys. zł (01.01-31.12.2017: 304 tys. zł), w tym dla Marka Orłowskiego 177 tys. zł oraz dla Anny Aranowskiej-Babłok 141 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 (01.01.2017-31.12.2017: 53 tys. zł).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 19,2 tys. zł (01.01-31.12.2017: 10,8 tys. zł), w tym wynagrodzenie brutto dla: Tomasza Ponińskiego 6,0 tys. zł, Marii Gajdy 1,2 tys. zł, Adama Kalkusińskiego \* 2,4 tys. zł, Krzysztofa Laskowskiego 6,0 tys. zł, Pawła Naumana 1,2 tys. zł (2017: 0 tys. zł) oraz Dariusza Zimnego 2,4 tys. zł (2017: 0 tys. zł). Ponadto Spółka ujęła rezerwę na poczet wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2018 roku w wysokości 11,4 tys. zł.

\* Wynagrodzenie Pana Adama Kalkusińskiego wypłacone w roku 2018 dotyczyło pełnienia funkcji w roku 2017.

## 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 31.12.2018 | Kategorie instrumentów finansowych         |  |               |
|---|--|--|---------------|
|   | Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu | Ogółem        |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)                  | 2 531                                      | -  | 2 531         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 872  | -  | 872           |
| Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)                      | 7 924                                      | -  | 7 924         |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu                            | -  | 4 064  | 4 064         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        | -  | 2 921  | 2 921         |
| <b>Razem</b>  | <b>11 327</b>                              | <b>6 985</b>                                     | <b>18 312</b> |

| Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017 | Kategorie instrumentów finansowych         |  |               |
|---|--|--|---------------|
|   | Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu | Ogółem        |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)                  | 1 291                                      | -  | 1 291         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 3 258                                      | -  | 3 258         |
| Obligacje (Pozostałe aktywa finansowe)                      | 8 004                                      | -  | 8 004         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        | -  | 2 049  | 2 049         |
| <b>Razem</b>  | <b>12 553</b>                              | <b>2 049</b>                                     | <b>14 602</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 31.12.2018       | Kategorie instrumentów finansowych         |  | Ogółem       |
|---|--|--|--------------|
|   | Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu |              |
| <b>Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:</b>               | <b>801</b>                                 | <b>(103)</b>                                     | <b>698</b>   |
| Przychodach finansowych   | 801  | -  | 801          |
| Kosztach finansowych  | -  | (103)  | (103)        |
| <b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:</b>          | <b>549</b>                                 | <b>-</b>   | <b>549</b>   |
| Przychodach finansowych   | 549  | -  | 549          |
| <b>Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:</b>       | <b>(881)</b>                               | <b>-</b>   | <b>(881)</b> |
| Kosztach finansowych  | (881)                                      | -  | (881)        |
| <b>Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:</b> | <b>-</b>                                   | <b>-</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>          | <b>469</b>                                 | <b>(103)</b>                                     | <b>366</b>   |

| Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017 | Kategorie instrumentów finansowych |  | Ogółem       |
|---|------------------------------------|--|--------------|
|   | Pożyczki i należności              | Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu |              |
| <b>Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:</b>         | <b>15</b>                          | <b>(349)</b>                                     | <b>(334)</b> |
| Przychodach finansowych                                     | 15                                 | -  | 15           |
| Kosztach finansowych  | -                                  | (349)  | (349)        |
| <b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:</b>    | <b>(388)</b>                       | <b>544</b>                                       | <b>156</b>   |
| Przychodach finansowych                                     | (388)                              | 544  | 156          |
| <b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>    | <b>(373)</b>                       | <b>195</b>                                       | <b>(178)</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**

|  | 01.01.2018 - 31.12.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b> | <b>(437)</b>            | <b>(1 794)</b>          |
| Korekty:   |                         |                         |
| Rozrachunki z pracownikami   | (120)                   | -                       |
| Należności niezwiązane z działalnością operacyjną  | -                       | 1 554                   |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>(557)</b> | <b>(240)</b> |
|---|--------------|--------------|

**Zmiana stanu zobowiązań**

|  | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b> | <b>797</b>                     | <b>646</b>                     |
| Korekty:   |                                |                                |
| Zobowiązania niezwiązane z działalnością operacyjną  | (242)                          | (788)                          |
| <b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>                            | <b>555</b>                     | <b>(142)</b>                   |

**Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych**

|   | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zmiana stanu wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>          | <b>(3 725)</b>                 | <b>(4 080)</b>                 |
| Korekty:  |                                |                                |
| Przeniesienie do aktywów przeznaczanych do sprzedaży  | -                              | (1 169)                        |
| Wartości niematerialne opłacone w poprzednim okresie  | -                              | 131                            |
| Zobowiązania niezwiązane z działalnością operacyjną   | -                              | 93                             |
| Niepieniężne zwiększenia wartości niematerialnych w okresie                                 | -                              | 126                            |
| Inne korekty  | -                              | (33)                           |
| <b>Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>(3 725)</b>                 | <b>(4 932)</b>                 |

**Wpływy z tytułu pożyczek**

|   | <b>01.01.2018 - 31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 - 31.12.2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Bilansowa zmiana kredytów, pożyczek, obligacji udzielonych ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b> | <b>-</b>                       | <b>(2 533)</b>                 |
| Korekty:  |                                |                                |
| Odsetki i różnice kursowe od kredytów i pożyczek  | -                              | (124)                          |
| Odsetki dotyczące dotacji   | -                              | (2)                            |
| <b>Wpływy netto z tytułu pożyczek i kredytów ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>          | <b>-</b>                       | <b>(2 659)</b>                 |

**Nota 25 Struktura zatrudnienia**

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zatrudniała dwóch pracowników w ramach umowy o zarządzanie oraz jedną osobę współpracującą w ramach umów cywilno-prawnych (okres 01.01.2017-31.12.2017: dwóch pracowników w ramach umowy o zarządzanie oraz jedną osobę współpracującą w ramach umów cywilno-prawnych).

## **Nota 26 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 28 lutego 2019 roku Adiuvo Investments dokonało wykupu 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 4 mln zł powiększonej o kwotę odsetek zgodnie z warunkami emisji. W dniu 26 marca 2019 roku Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 roku na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 4 kwietnia 2019 roku Kupujący dokonał płatności części ceny w wysokości 15% pierwszej transzy za technologię CSS w kwocie 0,945 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Spółka dokonała na rzecz mBanku S.A. (Bank) terminowej spłaty należności w kwocie 0,945 mln EUR, należnej względem Banku z tytułu umowy dyskonta wierzytelności z regresem, o której mowa powyżej. W konsekwencji czego zobowiązanie Emitenta wobec Banku wynikające z ww. umowy z dniem 4 kwietnia 2019 roku wygasło.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2019 r.

Zarząd Spółki:

---

Marek Orłowski  
Prezes Zarządu

---

Anna Aranowska-Babłok  
Członek Zarządu

---

Oron Zachar  
Członek Zarząd