

## RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2016 R.



**MED-GALICJA S.A. z siedzibą w Gilowicach**

**AUTORYZOWANY DORADCA:**

**ART CAPITAL SP. Z O.O.**



**GILOWICE, 13 LUTEGO 2017 R.**

**Szanowni Państwo,**

Zarząd Spółki MED-GALICJA S.A. przedstawia raport okresowy za IV kwartał 2016 r.

**Dane podstawowe Spółki**

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>MED-GALICJA S.A.</b>
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Gilowice, powiat żywiecki, województwo śląskie
<b>Adres:</b>	ul. Krakowska 119, 34-322 Gilowice
<b>Telefon:</b>	(+48) 33 863 90 33
<b>Fax:</b>	(+48) 33 863 90 33
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	gielda@med-galicja.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.med-galicja.pl
<b>REGON</b>	180194007
<b>NIP</b>	872-22-82-319
<b>Numer KRS:</b>	0000401207
<b>Oznaczenie sądu rejestrowego:</b>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

*Źródło: Emitent*

Spółka działa od 7.11.2011 r., kiedy to nastąpiła rejestracja przekształcenia spółki cywilnej w spółkę akcyjną przez właściwy sąd rejestrowy. Spółka MED-GALICJA s.c., zajmująca się importem sprzętu ortopedyczno-rehabilitacyjnego oraz jego dystrybucją hurtową na terenie Polski, działała od 2007 r.

W dniu 29.05.2015 r. Zarząd Spółki złożył wniosek o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka działa na podstawie statutu, regulaminów wewnętrznych oraz Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa.

**Skład Zarządu:**

- Aleksander Górny – Prezes Zarządu,

**Skład Rady Nadzorczej:**

- Marcin Szostak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – członek Rady Nadzorczej,
- Marek Łanoszka – członek Rady Nadzorczej,
- Dawid Górny – członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Hoffman – członek Rady Nadzorczej.

### Wybrane dane finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2016 r. oraz audytowanych ksiąg za 2015 r.

#### Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Wyszczególnienie	czwarty kwartał		cztery kwartały	
	2015	2016	2015	2016
Przychody netto ze sprzedaży	1 446,9	1446,7	5 912,6	6 322,9
Zysk/strata na sprzedaży	-143,1	-208,3	-276,4	-442,0
Zysk/strata z dział. operacyjnej	-105,3	-205,4	-163,9	-381,2
Zysk/strata brutto	-117,7	-227,0	-258,1	-453,1
Zysk/strata netto	-117,7	-227,0	-258,1	-453,1
Amortyzacja	13,2	3,7	56,4	22,5
EBITDA	-92,1	-223,3	-107,5	-430,6

Źródło: Emitent

#### Bilans (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2016
Kapitał własny	1 761,1	1 310,8
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	533,0	391,2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	158,1	164,4
Zobowiązania długoterminowe	654,5	811,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 593,9	1 718,9

Źródło: Emitent

## 1. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe (dane w zł)

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2016 r. oraz audytowanych ksiąg rachunkowych za 2015 r.

### BILANS

	AKTYWA	Stan na	
		31.12.2015	31.12.2016
<b>A Aktywa trwałe</b>		<b>1 104,9</b>	<b>1 379,2</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>6,5</b>	<b>1,6</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,0	0,0
2 Wartość firmy		6,5	1,6
3 Inne wartości niematerialne i prawne		0,0	0,0
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,0	0,0
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>1 098,4</b>	<b>1 152,6</b>
1 Środki trwałe		71,5	37,1
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,0	0,0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,0	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny		34,7	29,4
d) środki transportu		22,0	0,0
e) inne środki trwałe		14,8	7,7
2 Środki trwałe w budowie		1 026,9	1 115,5
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,0	0,0
<b>III Należności długoterminowe</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,0</b>	<b>225,0</b>
3 Długoterminowe aktywa finansowe		0,0	225,0
a) w jednostkach powiązanych (udziały lub akcje)		0,0	225,0
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>B Aktywa obrotowe</b>		<b>2 908,1</b>	<b>2 464,8</b>
<b>I Zapasy</b>		<b>2 107,3</b>	<b>1 750,1</b>
1 Materiały		93,4	0,0
2 Półprodukty i produkty w toku		0,0	0,0
3 Produkty gotowe		14,1	0,0
4 Towary		1 997,2	1 749,8
5 Zaliczki na dostawy		2,5	0,2
<b>II Należności krótkoterminowe</b>		<b>533,0</b>	<b>391,2</b>
1 Należności od jednostek powiązanych		0,0	91,5
2 Należności od pozostałych jednostek		533,0	299,7
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy:		506,2	275,5
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i in.		18,9	6,7
c) inne		7,9	7,0
d) dochodzone na drodze sądowej		0,0	10,4
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>158,1</b>	<b>164,7</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		158,1	164,7
a) w jednostkach powiązanych		0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach		0,0	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		158,1	164,7
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		158,1	164,4
– inne środki pieniężne		0,0	0,3
2 Inne inwestycje krótkoterminowe		0,0	0,0
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>109,7</b>	<b>158,8</b>
<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B)</b>		<b>4 013,0</b>	<b>3 844,0</b>

PASYWA		Stan na	
		31.12.2015	31.12.2016
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 761,1</b>	<b>1 310,8</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 480,9	1 480,9
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 314,2	1 314,2
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-775,9	-1 031,2
VIII	Zysk (strata) netto	-258,1	-453,1
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 252,0</b>	<b>2 533,2</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0	0,0
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0
3	Pozostałe rezerwy	0,0	0,0
II	Zobowiązania długoterminowe	654,5	811,4
1	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2	Wobec pozostałych jednostek	654,5	811,4
a)	kredyty i pożyczki	654,5	811,4
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c)	inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
d)	inne	0,0	0,0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 593,9	1 718,9
1	Wobec jednostek powiązanych	0,0	22,2
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 mies.	0,0	22,2
2	Wobec pozostałych jednostek	1 593,9	1 696,7
a)	kredyty i pożyczki	572,5	678,4
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c)	inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	911,9	906,1
	– do 12 miesięcy	911,9	906,1
	– powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,0	0,0
f)	zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	69,8	67,1
h)	z tytułu wynagrodzeń	39,7	44,8
i)	inne	0,0	0,3
3	Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	3,6	3,0
1	Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3,6	3,0
	<b>PASYWA razem (suma poz. A i B)</b>	<b>4 013,0</b>	<b>3 844,0</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

(WARIANT KALKULACYJNY)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2015- 31.12.2015	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 446,9</b>	<b>1446,7</b>	<b>5 912,6</b>	<b>6 322,9</b>
w tym od jednostek powiązanych:	0,0	53,7	0,0	142,3
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	81,4	92,8	359,0	388,1
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 365,5	1 354,0	5 553,6	5 934,8
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>945,8</b>	<b>958,7</b>	<b>3 795,1</b>	<b>4 066,1</b>
w tym jednostkom powiązanim	0,0	2,6	0,0	33,2
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	85,8	96,4	304,3	369,9
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	860,0	862,3	3 490,8	3 696,1
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)</b>	<b>501,1</b>	<b>488,0</b>	<b>2 117,5</b>	<b>2 256,8</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>560,3</b>	<b>640,4</b>	<b>2 122,4</b>	<b>2 452,3</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>83,9</b>	<b>56,0</b>	<b>271,6</b>	<b>246,5</b>
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-143,1</b>	<b>-208,3</b>	<b>-276,4</b>	<b>-442,0</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>67,6</b>	<b>24,4</b>	<b>153,3</b>	<b>90,6</b>
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	18,1	0,0	23,0	8,5
II. Dotacje	46,9	24,3	120,5	70,7
III. Inne pozostałe przychody operacyjne	2,6	0,1	9,7	11,3
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>29,8</b>	<b>21,4</b>	<b>40,7</b>	<b>29,9</b>
I. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	12,5	0,0	16,4	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne pozostałe koszty operacyjne	17,2	21,4	24,3	29,9
<b>I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G+H)</b>	<b>-105,3</b>	<b>-205,4</b>	<b>-163,9</b>	<b>-381,2</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>5,4</b>	<b>1,3</b>	<b>7,6</b>	<b>5,9</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki	0,0	0,0	0,4	0,0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inne	5,4	1,3	7,2	5,9
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>17,9</b>	<b>22,9</b>	<b>101,8</b>	<b>77,8</b>
I. Odsetki	12,5	9,1	44,4	41,3
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	5,4	13,8	57,4	36,4
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J+K)</b>	<b>-117,7</b>	<b>-227,0</b>	<b>-258,1</b>	<b>-453,1</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. – M.II.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (L +- M)</b>	<b>-117,7</b>	<b>-227,0</b>	<b>-258,1</b>	<b>-453,1</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>-117,7</b>	<b>-227,0</b>	<b>-258,1</b>	<b>-453,1</b>

**PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE METODĄ POŚREDNIĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2015- 31.12.2015	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-117,7</b>	<b>-227,0</b>	<b>-258,1</b>	<b>-453,1</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>58,1</b>	<b>9,4</b>	<b>117,5</b>	<b>522,9</b>
1. Amortyzacja	13,2	3,7	56,4	25,0
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12,5	9,1	43,7	41,1
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5,6	0,0	-6,6	8,2
5. Zmiana stanu rezerw	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Zmiana stanu zapasów	122,3	138,5	-23,5	357,2
7. Zmiana stanu należności	11,7	109,4	-74,3	50,2
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-116,9	-231,3	183,1	90,0
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	20,8	-20,0	-61,4	-46,8
10. Inne korekty	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-59,6</b>	<b>-217,5</b>	<b>-140,6</b>	<b>69,8</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>18,1</b>	<b>0,0</b>	<b>23,0</b>	<b>8,5</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18,1	0,0	23,0	8,5
<b>II. Wydatki</b>	<b>146,5</b>	<b>8,0</b>	<b>714,8</b>	<b>293,3</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146,5	8,0	714,8	68,3
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Na aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0	222,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	225,0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-128,4</b>	<b>-8,0</b>	<b>-691,8</b>	<b>-284,8</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>61,8</b>	<b>265,3</b>	<b>1 515,3</b>	<b>405,8</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Kredyty i pożyczki	61,8	265,3	1 515,3	405,8
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>II. Wydatki</b>	<b>30,4</b>	<b>20,4</b>	<b>688,1</b>	<b>184,2</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	17,9	11,3	644,3	143,1
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	0,0	0,0	0,0	0,0

finansowego				
8. Odsetki	12,5	9,1	43,7	41,1
9. Inne wydatki finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>31,4</b>	<b>244,9</b>	<b>827,3</b>	<b>221,6</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-156,6</b>	<b>19,4</b>	<b>-5,1</b>	<b>6,7</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-156,6</b>	<b>19,4</b>	<b>-5,1</b>	<b>6,7</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>314,7</b>	<b>145,3</b>	<b>163,2</b>	<b>158,1</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>158,1</b>	<b>164,7</b>	<b>158,1</b>	<b>164,7</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Stan na:	
	31.12.2015	31.12.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 019,2</b>	<b>1 761,1</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>2 019,2</b>	<b>1 761,1</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 480,9	1 480,9
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 480,9	1 480,9
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 314,2	1 314,2
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie z tyt. podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 314,2	1 314,2
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-775,9	-1 031,2
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	203,6	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	203,6	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych)	203,6	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	979,5	1 031,2
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	979,5	1 031,2
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych))	203,6	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	775,9	1 031,2
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-775,9	-1 031,2
8. Wynik netto	-258,1	-453,1
a) zysk netto	0,0	0,0
b) strata netto	258,1	453,1
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 761,1</b>	<b>1 310,8</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 761,1</b>	<b>1 310,8</b>

## **2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowe, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości [Dz. U. 2009 Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami] i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

### **1] Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych**

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przy zastosowaniu programu REWIZOR, firmy Insert S. A.

### **2] Omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.**

#### **a] Zasady wyceny środków trwałych**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub wartości przeszacowanej [po aktualizacji wyceny środków trwałych], pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki Akcyjnej o wartości początkowej:

- poniżej 3.500,00 PLN, zalicza się do środków trwałych o niskiej wartości i odpisuje jednorazowo w ciężar kosztów działalności operacyjnej jednostki w miesiącu przekazania ich do użytkowania; ponadto niskocenne środki trwałe o wartości powyżej 1.500,00zł ale nie przekraczającej 3.500,00zł uwzględniane są w ewidencji wyposażenia jednostki;
- powyżej 3.500,00 PLN ustala się indywidualne roczne stawki amortyzacyjne, zgodnie z art.32, ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do użytkowania. Poprawność stosownych okresów i stawek amortyzacyjnych podlega weryfikacji z częstotliwością raz w roku.

W przypadku trwałej utraty wartości środka trwałego i innych składników aktywów trwałych odpis z tego tytułu, dokonywany jest w miesiącu zdarzenia.

#### **b] Zapasy**

Ewidencję i wycenę zapasów prowadzi się w następujący sposób:

1] Towary wycenia się według cen nabycia. W rozchodach towarów przyjmuje się zasadę „FIFO – pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

Na dzień bilansowy towary wycenia się według rzeczywistych cen nabycia netto nie wyższych od cen sprzedaży.

2] Materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-biurowe oraz paliwo do środków transportowych, odpisuje się w całości w koszty działalności w pełnej ich wartości wynikającej z faktur i rachunków zakupowych.

3] Zaliczki przekazane na poczet dostaw i usług wycenia się w wartości nominalnej przekazanych środków pieniężnych w przypadku zaliczek w PLN, w przypadku zaliczek w walutach obcych po przeliczeniu wg średniego kursu NBP waluty ogłaszanego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

#### **c] Wycena należności i zobowiązań**

Należności i zobowiązania w dacie ich powstania w walucie polskiej wyceniane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należności wykazywane są w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań finansowych wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstawania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury bądź też dzień odprawy celnej dla zakupów importowych. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstałe po zrealizowaniu płatności odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się odpowiednio według średniego kursu dla danej waluty, ustalonego przez Prezesa NBP ogłoszonego w tabeli kursów w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego.

#### **d] Wycena środków pieniężnych**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Środki w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według średniego kursu waluty ustalonego przez NBP ogłoszonego w tabeli kursów w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego.

#### **e] Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, spółka dokonuje ich rozliczenia proporcjonalnie do okresu którego dotyczą i ewidencjonuje na rozliczeniach międzyokresowych kosztów i aktywuje je na następne okresy rozliczeniowe.

#### **f] Kapitały**

Kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej.

#### **g] Rezerwy**

Rezerwy tworzone są zgodnie z art.35d ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem ryzyka towarzyszącego zdarzeniom oraz skutkom przyszłych zdarzeń wpływających na wysokość rezerwy z uwzględnieniem zasady istotności [art. 8,ust.1].

#### **h] Zasady ewidencji przychodów i kosztów**

Spółka ewidencjonuje wszystkie przychody i koszty dotyczące okresu, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe w księgach rachunkowych. Koszty są ewidencjonowane szczegółowo w układzie rodzajowym i układzie kalkulacyjnym według miejsc powstawania kosztów. Przychody i koszty ewidencjonowane są w wartościach netto, lub koszty ewidencjonuje się łącznie z podatkiem VAT kiedy nie przysługuje odliczenie naliczonego podatku od towarów i usług.

#### **i] Wynik finansowy**

Spółka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat. Koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym kosztów oraz w układzie kalkulacyjnym, z podziałem na miejsca ich powstawania, placówki sprzedaży detalicznej – wyspecjalizowane sklepy medyczne, dział handlowy i magazyn główny, zarząd oraz koszty związane z pozostałymi dziedzinami działalności.

#### **j] Rachunek przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

### 3. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

W IV kwartale 2016 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 1 446,7 tys. zł, co stanowiło utrzymanie sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Za cztery kwartały 2016 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 6 322,9 tys. zł, co stanowiło wzrost o 6,9% w stosunku do czterech kwartałów roku poprzedniego. Sprzedaż produkcji własnej przyniosła łącznie 388,1 tys. zł, nieznacznie więcej niż rok wcześniej, co stanowiło 6,1% przychodów ogółem.

Przychody wg głównych grup asortymentowych przedstawia poniższa tabela (tys. zł, %):

Grupa produktowa	cztery kwartały 2015	cztery kwartały 2016	cztery kwartały 2015	cztery kwartały 2016
Rehabilitacja	2 366,9	2 475,2	40,0%	39,1%
Ortopedia	772,9	887,8	13,1%	14,0%
Protetyka	235,9	247,7	4,0%	3,9%
Środki pomocnicze	1 991,6	2 274,0	33,7%	36,0%
Pozostałe	545,3	438,2	9,2%	6,9%
<b>razem</b>	<b>5 912,6</b>	<b>6 322,9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

Pomimo lekkiego wzrostu poziomu sprzedaży i zdecydowanego ograniczenia kosztów zarządu, Spółka poniosła w czwartym kwartale 2016 r. stratę na wszystkich poziomach wyniku, poczynawszy od straty na sprzedaży. Poziom straty -227,0 tys. zł był niemal raz wyższy niż za czwarty kwartał 2015 r., kiedy wyniósł -117,7 tys. zł. Był to szósty z rzędu kwartał z ujemnym wynikiem na sprzedaży i ujemnym wynikiem brutto/netto. Narastająco strata za cztery kwartały 2016 r. wyniosła -453,1 tys. zł wobec -258,1 tys. zł za analogiczny okres 2015 r.

Główną przyczyną słabego wyniku było utrzymujące się niekorzystne kształtowanie kursów walut. Utrzymujące się osłabienie złotego w stosunku do głównej waluty rozliczeniowej Spółki, tj. dolara amerykańskiego, miało wpływ na wzrost kosztów zakupu wyrobów medycznych importowanych bezpośrednio od producentów, wzrost kosztów ich transportu, a także wzrost kosztów zakupu pozostałych wyrobów od polskich dystrybutorów. Z drugiej strony zobowiązania wobec NFZ (zakontraktowane ceny wyrobów refundowanych) nie pozwoliły Emitentowi na dostosowanie cen detalicznych, co skutkowało dalszym obniżeniem marży. Złoty był wobec dolara amerykańskiego słabszy o 2,7% w IV kwartale 2016 r. wobec IV kwartału 2015 r. oraz słabszy o 4,5% za okres czterech kwartałów 2016 r. wobec 2015 r. Taka niekorzystna tendencja utrzymuje się z krótkimi wahnięciami od lipca 2014 r. Wcześniej przez ponad pół roku dolar wyceniany był na niewiele ponad 3,0 złote, podczas gdy na koniec 2015 r. około 3,87 zł, a na koniec 2016 r. niecałe 4,18 zł.

Kształtowanie się kursu złotego wobec dolara amerykańskiego przybliża wykres:



Źródło: Emitent za stooq.pl

Branżę działania Emitenta dotyczą zapowiadane zmiany legislacyjne, które mogą wielorako wpłynąć na sposób i rentowność działania producentów oraz dystrybutorów wyrobów medycznych, a które są na początkowym etapie procesu legislacyjnego. Zmiany mają dotyczyć m.in. systemu refundacyjnego, sieci szpitali, a także całego systemu zarządzania ochroną zdrowia w Polsce (likwidacja Narodowego Funduszu Zdrowia, centralizacja ochrony zdrowia w pionie ministerstwa i agendach wojewódzkich). Ministerstwo Zdrowia planuje wprowadzić zmiany od początku 2018 r., niektóre rozwiązania mogą funkcjonować już od połowy 2017 r. Jednakże na dzień publikacji raportu projekt ustawy regulującej zarządzanie ochroną zdrowia w Polsce nie był jeszcze przedmiotem obrad Rady Ministrów i nie jest publicznie dostępny.

W ocenie Zarządu Spółki wobec skali i charakteru planowanych zmian, a także dużej niepewności co do przyszłych rozwiązań (brak nawet projektów wielu regulacji) konieczna jest ponowna ocena sytuacji i dostosowanie strategii rozwoju do przyszłych zmienionych warunków prowadzenia biznesu.

W dzisiejszym stanie wiedzy Zarząd Spółki utrzymał decyzję z III kwartału o wstrzymaniu rozwoju sieci sprzedaży, a także podjął dalsze decyzje o przeprowadzeniu restrukturyzacji sieci sprzedaży w związku z niezadowolającymi rezultatami niektórych placówek. W efekcie Spółka zdecydowała o zamknięciu trzech nierentownych placówek detalicznych: w Katowicach (co miało miejsce w październiku), Świebodzicach na Dolnym Śląsku (grudzień) oraz Dzierżąnie na Pomorzu (również grudzień). W związku z restrukturyzacją sieci sprzedaży Spółka zdecydowała także o ograniczeniu ilości pracowników biurowych, terenowych i personelu sklepów o 9 osób (co jednorazowo przyniosło koszty związane z wypowiedzeniami, świadczeniami za zaległe urlopy itp.). W ocenie Emitenta działania te powinny przynieść pozytywne efekty w zakresie kosztów prowadzenia działalności już w pierwszym kwartale 2017 r.

Spółka poniosła dalsze koszty promocji i marketingu produkcji własnej na terenie kraju (ośrodki rehabilitacyjne) oraz na rynkach eksportowych, co dotyczyło takich asortymentów, jak m.in. wózków z włókna węglowego, pionizatorów i siedzisk rehabilitacyjnych.

W czwartym kwartale Spółka znacznie ograniczyła koszty ogólnego zarządu.

Spółka oczekuje na dokończenie prac, związanych z inwentaryzacją siedziby w Gilowicach i zatwierdzeniem przez odpowiednie służby, co umożliwi przyjęcie środka trwałego do ewidencji.

**4. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.**

Nie dotyczy - Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2016.

**5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.**

Nie dotyczy – Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

**6. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych.**

W czwartym kwartale 2016 r. Emitent kontynuował promocję oraz testowanie innowacyjnego wózka inwalidzkiego z włókna węglowego GALIO CARBON na rynkach zagranicznych – prowadzone były rozmowy z dystrybutorami w Austrii, USA i Niemczech. Z uwagi na zainteresowanie klientów z rynku krajowego oraz rynków zagranicznych, Spółka kontynuowała prace nad modelem wózka z włókna węglowego z krzyżakowym systemem składania.

Spółka poniosła także koszty związane z przygotowaniem wniosków o dofinansowanie projektu „Egzoszkielec Galio-Optimus Evolution – innowacyjny instrument poprawy jakości życia dla osób niepełnosprawnych z wtórnymi dysfunkcjami chodu” ze środków UE. Pozytywna ocena komisji weryfikacyjnej Narodowego Centrum Badań i Rozwoju zakończyła się 30 grudnia 2016 r., a projekt Emitenta otrzymał najwyższą liczbę punktów w tym naborze. Koszt całkowity projektu wynosi 2,1 mln zł, natomiast kwota dofinansowania ze środków unijnych wynosi 1,4 mln zł (RB 6/2016). Aby zwiększyć szanse na pozytywną ocenę wniosku (i pozyskanie dofinansowania) Spółka w IV kwartale 2016 poniosła dodatkowe koszty utworzenia biura projektowego oraz remontu i dostosowania pomieszczeń pod urządzenie, niezbędne do wdrożenia egzoszkieletu do produkcji.

**7. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Emitent jako jednostka dominująca oraz spółka 100% zależna Galio Innovation Sp. z o.o. z siedzibą w Gilowicach.

**8. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosownie do zwolnienia, przewidzianego w art. 58 ustawy o rachunkowości. Spółka zależna zawiązana została 13.06.2016 r., a rejestracja w KRS nastąpiła 29.07.2016 r.

**9. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu okresowego, według wiedzy Emitenta:

**Tabela: Struktura akcjonariatu MED-GALICJA S.A.**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji i głosów na WZ</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ</b>
Aleksander Górny	4 002 918	27,03%
Kazimierz Stafin	1 851 641	12,50%
Krzysztof Bartuś	1 371 585	9,26%
Wojciech Ozga wraz z osobą blisko związaną*	1 090 948	7,37%
Pozostali	6 491 828	43,84%
<b>Razem</b>	<b>14 808 920</b>	<b>100%</b>

\* Bezpośrednio Wojciech Ozga posiada 890 948 akcji, uprawniających do 6,02% głosów na WZ Emitenta.

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Emitenta

Od dnia 8 lutego 2016 r. akcje MED-GALICJA S.A. notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Zmiany w strukturze akcjonariatu Emitent raportuje na podstawie zawiadomień otrzymanych od zobowiązanych akcjonariuszy.

**10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Spółka zatrudniała na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty 36 osób (wg stanu na dzień 31.12.2016 r.).