

RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2015 R.



MED-GALICJA S.A. z siedzibą w Gilowicach

AUTORYZOWANY DORADCA:

ART CAPITAL SP. Z O.O.



GILOWICE, 11 LUTEGO 2016 R.

Szanowni Państwo,

Zarząd Spółki MED-GALICJA S.A. przedstawia raport okresowy za IV kwartał 2015 r.

Dane podstawowe Spółki

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

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,
- Korneliusz Dziwisz – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej:

- Marcin Szostak – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – członek Rady Nadzorczej,
- Marek Łanoszka – członek Rady Nadzorczej,
- Patrycja Michałek – członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Ozga – członek Rady Nadzorczej.

Wybrane dane finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2015 r. oraz audytowanych ksiąg rachunkowych za 2014 r.

Rachunek zysków i strat (tys. zł)

Wyszczególnienie	czwarty kwartał		cztery kwartały	
	2014	2015	2014	2015
Przychody netto ze sprzedaży	1 350,7	1 446,9	5 187,4	5 912,6
Zysk/strata na sprzedaży	-70,3	-143,1	177,1	-276,4
Zysk/strata z dział. operacyjnej	-13,8	-105,3	238,6	-163,9
Zysk/strata brutto	-22,0	-117,7	203,6	-258,1
Zysk/strata netto	-22,0	-117,7	203,6	-258,1
Amortyzacja	11,8	13,2	47,7	56,4
EBITDA	-2,0	-92,1	286,3	-107,5

Źródło: Emitent

Bilans (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2015
Kapitał własny	2 019,2	1 761,1
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	393,7	533,0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	163,2	158,1
Zobowiązania długoterminowe	356,0	654,5
Zobowiązania krótkoterminowe	838,2	1 593,9

Źródło: Emitent

1. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe (dane w zł)

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2015 r. oraz audytowanych ksiąg rachunkowych za 2014 r.

BILANS

	AKTYWA	Stan na	
		31.12.2014	31.12.2015
A	Aktywa trwałe	527,9	1 104,9
I	Wartości niematerialne i prawne	11,4	6,5
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2	Wartość firmy	11,4	6,5
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	516,6	1 098,4
1	Środki trwałe	75,7	71,5
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	0,0	34,7
d)	środki transportu	52,2	22,0
e)	inne środki trwałe	23,5	14,8
2	Środki trwałe w budowie	375,9	1 026,9
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0
III	Należności długoterminowe	0,0	0,0
IV	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
B	Aktywa obrotowe	2 704,3	2 908,1
I	Zapasy	2 083,8	2 107,3
1	Materiały	0,0	93,4
2	Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3	Produkty gotowe	0,0	14,1
4	Towary	2 067,3	1 997,2
5	Zaliczki na dostawy	16,5	2,5
II	Należności krótkoterminowe	393,7	533,0
1	Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2	Należności od pozostałych jednostek	393,7	533,0
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	337,6	506,2
	– do 12 miesięcy	337,6	506,2
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i in.	42,3	18,9
c)	inne	13,8	7,9
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
III	Inwestycje krótkoterminowe	163,2	158,1
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	163,2	158,1
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
b)	w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	163,2	158,1
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	150,2	158,1
	– inne środki pieniężne	13,0	0,0
	– inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63,5	109,7
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	3 232,2	4 013,0

PASYWA		Stan na	
		31.12.2014	31.12.2015
A	Kapitał (fundusz) własny	2 019,2	1 761,1
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	1 313,4	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	-978,7	-775,9
VIII	Zysk (strata) netto	203,6	-258,1
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 213,0	2 252,0
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	356,0	654,5
1	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2	Wobec pozostałych jednostek	356,0	654,5
a)	kredyty i pożyczki	356,0	654,5
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	838,2	1 593,9
1	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2	Wobec pozostałych jednostek	838,2	1 593,9
a)	kredyty i pożyczki	0,0	572,5
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:	769,2	911,9
	– do 12 miesięcy	769,2	911,9
	– 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	23,7	69,8
h)	z tytułu wynagrodzeń	40,8	39,7
i)	inne	4,5	0,0
3	Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	18,8	3,6
1	Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	18,8	3,6
PASYWA razem (suma poz. A i B)		3 232,2	4 013,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(WARIANT KALKULACYJNY)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 350,7	1 446,9	5 187,4	5 912,6
w tym od jednostek powiązanych:	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	367,0	81,4	367,0	359,0
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	983,7	1 365,5	4 820,4	5 553,6
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	798,5	945,8	3 009,3	3 795,1
w tym jednostkom powiązany	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	139,4	85,8	139,4	304,3
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	659,0	860,0	2 869,9	3 490,8
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)	552,2	501,1	2 178,1	2 117,5
D. Koszty sprzedaży	579,2	560,3	1 875,2	2 122,4
E. Koszty ogólnego zarządu	43,3	83,9	125,8	271,6
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)	-70,3	-143,1	177,1	-276,4
G. Pozostałe przychody operacyjne	63,8	67,6	93,7	153,3
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	4,1	18,1	4,1	23,0
II. Dotacje	56,0	46,9	76,0	120,5
III. Inne pozostałe przychody operacyjne	3,6	2,6	13,6	9,7
H. Pozostałe koszty operacyjne	7,3	29,8	32,2	40,7
I. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	1,8	12,5	1,8	16,4
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne pozostałe koszty operacyjne	5,4	17,2	30,4	24,3
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G+H)	-13,8	-105,3	238,6	-163,9
J. Przychody finansowe	4,3	5,4	8,3	7,6
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki	0,0	0,0	0,6	0,4
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	4,3	5,4	7,7	7,2
K. Koszty finansowe	12,4	17,9	43,4	101,8
I. Odsetki	6,2	12,5	29,5	44,4
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	6,2	5,4	13,8	57,4
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J+K)	-22,0	-117,7	203,6	-258,1
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. – M.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0
N. Zysk (strata) brutto (L +- M)	-22,0	-117,7	203,6	-258,1
O. Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0	0,0
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	0,0	0,0
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-22,0	-117,7	203,6	-258,1

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE METODĄ POŚREDNIĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-22,0	-117,7	203,6	-258,1
II. Korekty razem	136,2	58,1	136,0	117,5
1. Amortyzacja	11,8	13,2	47,7	56,4
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-0,3	0,0	-0,3	0,0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6,2	12,5	29,3	43,7
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2,3	-5,6	-2,3	-6,6
5. Zmiana stanu rezerw	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Zmiana stanu zapasów	-129,4	122,3	-272,4	-23,5
7. Zmiana stanu należności	78,2	11,7	-8,0	-74,3
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	83,4	-116,9	338,2	183,1
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	88,8	20,8	3,8	-61,4
10. Inne korekty	-0,2	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	114,2	-59,6	339,6	-140,6
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	4,1	18,1	4,1	23,0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4,1	18,1	4,1	23,0
II. Wydatki	159,5	146,5	276,7	714,8
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	94,5	146,5	211,7	714,8
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	0,0
4. Inne wydatki inwestycyjne	65,0	0,0	65,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-155,4	-128,4	-272,5	-691,8
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	57,2	61,8	57,2	1 515,3
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	57,2	61,8	57,2	1 515,3
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
II. Wydatki	8,5	30,4	43,2	688,1
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	2,2	17,9	13,9	644,3
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 finansowego	0,0	0,0	0,0	0,0

8. Odsetki	6,2	12,5	29,3	43,7
9. Inne wydatki finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	48,7	31,4	14,0	827,3
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7,6	-156,6	81,1	-5,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	7,9	-156,6	81,4	-5,1
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	155,2	314,7	81,8	163,2
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	162,9	158,1	162,9	158,1
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na:	
	31.12.2014	31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 815,6	2 019,2
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO), po korektach błędów	1 815,6	2 019,2
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	1 313,4	1 314,2
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,9	-
a) zwiększenie z tyt. podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo min. wartość)	0,9	-
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	978,7	-775,9
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,9	203,6
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,9	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	0,9	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-979,5	979,5
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-979,5	979,5
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych))	-	203,6
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	979,5	775,9
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-978,7	-775,9
8. Wynik netto	203,6	-258,1
a) zysk netto	203,6	0,0
b) strata netto	0,0	258,1
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 019,2	1 761,1
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 019,2	1 761,1

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, a w przypadku zaliczek w walutach obcych po przeliczeniu na PLN 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 Prezesa 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] w okresie objętym sprawozdaniem spółka nie tworzyła rezerw.

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 2015 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 1 446,9 tys. zł, co stanowiło wzrost o 7,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Za cztery kwartały 2015 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 5 912,6 tys. zł, co stanowiło wzrost o 14,0% w stosunku do czterech kwartałów roku poprzedniego. Sprzedaż produkcji własnej przyniosła łącznie 359,6 tys. zł, co stanowiło 6,1% przychodów ogółem.

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

Grupa produktowa	cztery kwartały 2014	cztery kwartały 2015
Rehabilitacja	2.105,1	2.366,9
Ortopedia	640,1	772,9
Protetyka	235,2	235,9
Środki pomocnicze	1.733,9	1.991,6
Pozostałe	473,1	545,3
razem	5.187,4	5.912,6

Źródło: Emitent

Pomimo zadawalającego wzrostu sprzedaży, Spółka poniosła w czwartym kwartale 2015 r. stratę na wszystkich poziomach wyniku, począwszy od straty na sprzedaży. Wyniki trzeciego i czwartego kwartału ubiegłego roku pociągnęły stratę również za okres czterech kwartałów 2015 r.

Taka sytuacja spowodowana była kumulacją szeregu negatywnych czynników. Jednym z najważniejszych czynników, oddziałujących na całą branżę, było kształtowanie się kursów walut. Obserwowane od początku 2015 r. istotne osłabienie złotego w stosunku do dolara amerykańskiego znacząco podniosło koszty zakupu oraz koszty transportu towarów importowanych w ofercie Spółki (w stosunku do 2014r.). Droższe dostawy (przy niezmienionych limitach refundacyjnych NFZ i sezonowym wyczerpywaniu się puli dofinansowania dla pacjentów) spowodowały też nasilenie konkurencji cenowej między sprzedawcami detalicznymi wyrobów medycznych. Ponadto po wyborach do parlamentu zauważalne było ograniczenie popytu na wyroby medyczne ze strony części instytucji – co dodatkowo nasiliło presję konkurencyjną w branży Emitenta.

Spółka kontynuowała rozwój produkcji własnej, w tym poniosła koszty opracowania kilku nowych modeli produktów (patrz punkt 6), a także egzemplarze testowych i prezentacyjnych: pionizatorów, siedzisk rehabilitacyjnych oraz wózków inwalidzkich z włókna węglowego GALIO CARBON. W ocenie Emitenta szczególnie GALIO CARBON jest produktem wysoce innowacyjnym, który może znacznie podnieść pozycję Spółki na rynku oraz zwiększyć przychody ze sprzedaży.

W czwartym kwartale utrzymywały się podwyższone koszty ogólnego zarządu, co było związane m.in. ze wsparciem pracy Zarządu Emitenta przez dodatkowy personel.

W czwartym kwartale 2015 r. Spółka poniosła dalsze koszty, związane z uruchomieniem sklepu w Katowicach (co nastąpiło 1 października ub.r.). Zarząd podjął także decyzję o ograniczeniu zatrudnienia (po okresie zastępstw wakacyjnych), co przyniesie efekty kosztowe w kolejnych kwartałach. Kontynuowane były prace adaptacyjne w budynku siedziby.

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 2015.

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 2015 r. Emitent uzyskał wyłączną licencję na korzystanie z chronionego patentem wynalazku Politechniki Krakowskiej im. Tadeusza Kościuszki „Orteza recyprokalna ze wspomaganie mechatronicznym”. Jest to odmiana egzoszkieletu, umożliwiająca osobom z ciężkimi schorzeniami (np. przerwanie rdzenia kręgowego, przepuklina oponowo-rdzeniowa) uniezależnienie się od wózka inwalidzkiego i samodzielne poruszanie się. Emitent będzie produkował i sprzedawał ten nowatorski wyrób medyczny na wyłączność na terytorium Polski i poza jej granicami, poszerzając asortyment oferowanych produktów ortopedycznych. Umowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością przedłużenia na czas nieokreślony. Pierwsze prace nad prototypem zaplanowane są na 2 kwartał 2016 r.

W czwartym kwartale 2015 r. MED-GALICJA S.A. kontynuowała promocję oraz testowanie innowacyjnego wózka inwalidzkiego z włókna węglowego GALIO CARBON. Do końca roku wyprodukowała łącznie dziesięć egzemplarzy wózka, z czego część zostało sprzedanych, a część służy jako egzemplarze pokazowe i testowe. Kolejne uwagi i sugestie eksploatacyjne, zgłaszane przez użytkowników, pozwoliły na opracowanie modelu dla krzyżakowego systemu składania. Zaoferowanie wielu wariantów wózka GALIO CARBON, różniących się istotnymi dla pacjentów/opiekunów szczegółami użytkowymi, w ocenie MED-GALICJA S.A. będzie stanowiło dodatkową przewagę konkurencyjną wobec lekkich wózków importowanych.

Emitent opracował ponadto w czwartym kwartale 2015 r.:

- protezę uzupełniającą po amputacji części tzw. stopy cukrzycowej z zastosowaniem nowych szwedzkich komponentów,
- dwa nowe gorsety na skoliozę / kifozę z zastosowaniem komponentów od szwedzkiego dostawcy,
- pionizator tzw. przedni pod marką GALIO (model ten powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie zgłaszane przez fizjoterapeutów).

Emitent zwraca uwagę na pierwszy z powyższych produktów – cukrzyca dotyczy już około 3 mln Polaków i liczba ta stale rośnie. Zespół stopy cukrzycowej rozwija się u około 15% przewlekle chorych na cukrzycę, z czego część wymaga amputacji stopy. Proteza uzupełniająca, opracowana przez Emitenta, powstała m.in. w oparciu o uwagi specjalistów do poprzednio dostępnych modeli.

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

Nie dotyczy – Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

8. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie dotyczy – Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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 niniejszego raportu okresowego, według wiedzy Zarządu Emitenta, przedstawiona została w poniższej tabeli:

Tabela: Struktura akcjonariatu MED-GALICJA S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ
Aleksander Górny	4 389 072	29,64%
Kazimierz Stafin	1 851 641	12,50%
Andrzej Kutrzuba bezpośrednio i pośrednio*	1 470 000	9,93%
Krzysztof Bartuś	1 371 585	9,26%
Wojciech Ozga wraz z osobą blisko związaną**	1 090 948	7,37%
Pozostali	4 635 674	31,30%
Razem	14 808 920	100%

* Bezpośrednio Andrzej Kutrzuba posiada 735 000 akcji, uprawniających do 4,96% głosów na WZ Emitenta, kolejne 735 000 akcji, uprawniających do 4,96% głosów na WZ Emitenta, posiada Nowin Sp. z o.o. Sp. j., wg wiedzy Emitenta podmiot kontrolowany przez Andrzeja Kutrzubę.

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

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Emitenta

Z uwagi na fakt, iż akcje Serii A Spółki zostały złożone do depozytu, prowadzonego przez firmę inwestycyjną, w kwietniu 2012 r., a akcje Serii B w marcu 2015 r., Zarząd Emitenta mógł nie dysponować kompletną wiedzą na temat transakcji na akcjach Emitenta w okresie od złożenia akcji do depozytu. Od dnia 8 lutego 2016 r. akcje MED-GALICJA S.A. notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Obecnie zmiany w strukturze akcjonariatu Emitent raportował będzie na podstawie stosownych zawiadomień 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 31.12.2015 r.).