

## RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2017 R.



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

**AUTORYZOWANY DORADCA:**

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



**GILOWICE, 13 LUTEGO 2018 R.**

**Szanowni Państwo,**

Zarząd Spółki MED-GALICJA S.A. przedstawia raport okresowy za IV kwartał 2017 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
<b>Rynek notowań:</b>	ASO NewConnect
<b>Skrót giełdowy:</b>	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 26.01.2016 r. wszystkie akcje Spółki zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Uchwała nr 60/2016 Zarządu Giełdy). W dniu 08.02.2016 r. miało miejsce pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect.

**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. i 2017 r.

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)

Wyszczególnienie	czwarty kwartał		cztery kwartały	
	2016	2017	2016	2017
Przychody netto ze sprzedaży	1 446,7	1 053,7	6 322,9	4 832,3
Zysk/strata na sprzedaży	11,6	39,1	-221,4	18,4
Zysk/strata z dział. operacyjnej	14,6	114,7	-160,7	146,7
Zysk/strata brutto	-7,0	94,4	-232,5	31,9
Zysk/strata netto	-7,0	94,4	-232,5	31,9

Źródło: Emitent

#### Skonsolidowany bilans (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2017
Kapitał własny	1 286,8	1 318,6
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	346,1	478,1
Zapasy	1 653,0	1 541,2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	436,0	11,7
Zobowiązania długoterminowe	1 079,1	659,1
Zobowiązania krótkoterminowe	1 756,1	1 093,5

Źródło: Emitent

## 1. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2016 r. i 2017 r.

### SKONSOLIDOWANY BILANS (dane w tys. zł)

	AKTYWA	
	Stan na	
	31.12.2016	31.12.2017
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>1 620,2</b>	<b>1 532,6</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2 Wartość firmy	1,6	0,0
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>1 606,8</b>	<b>1 520,8</b>
1 Środki trwałe	515,5	412,6
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	24,2	24,2
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny	203,3	172,6
d) środki transportu	269,1	201,7
e) inne środki trwałe	18,9	14,0
2 Środki trwałe w budowie	1 091,3	1 108,2
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>0,0</b>
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11,8</b>	<b>11,8</b>
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>2 279,6</b>	<b>1 541,2</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>1 653,0</b>	<b>1 541,2</b>
1 Materiały	0,0	0,0
2 Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3 Produkty gotowe	0,0	0,0
4 Towary	1 652,7	961,1
5 Zaliczki na dostawy	0,2	0,2
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>346,1</b>	<b>478,1</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	91,5	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	91,5	0,0
2 Należności od pozostałych jednostek	254,5	478,1
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	244,2	462,1
– do 12 miesięcy	244,2	462,1
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8,3	11,0
c) inne	2,1	5,0
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>436,0</b>	<b>11,7</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	436,0	11,7
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	436,0	11,7
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	435,7	11,4
– inne środki pieniężne	0,3	0,4
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>115,9</b>	<b>90,1</b>
<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B)</b>	<b>4 124,9</b>	<b>3 073,8</b>

PASywa		Stan na	
		31.12.2016	31.12.2017
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 286,8</b>	<b>1 318,6</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	-1 275,8	-1 508,4
VIII	Zysk (strata) netto	-232,5	31,9
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>2 838,1</b>	<b>1 755,2</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	1 079,1	659,1
1	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2	Wobec pozostałych jednostek	1 079,1	659,1
a)	kredyty i pożyczki	595,9	283,8
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c)	inne zobowiązania finansowe	483,2	375,4
d)	inne	0,0	0,0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 756,1	1 093,5
1	Wobec jednostek powiązanych	22,	0,0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22,2	0,0
	– do 12 miesięcy	22,2	0,0
2	Wobec pozostałych jednostek	1 733,8	1 093,5
a)	kredyty i pożyczki	678,4	51,9
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:	909,5	926,0
	– do 12 miesięcy	909,5	926,0
	– 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	91,2	57,3
h)	z tytułu wynagrodzeń	44,8	35,7
i)	inne	10,0	22,6
3	Fundusze specjalne	0,0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	3,0	2,6
1	Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3,0	2,6
<b>PASywa razem (suma poz. A i B)</b>		<b>4 124,9</b>	<b>3073,8</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)**

(WARIANT KALKULACYJNY)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 446,7</b>	<b>1 053,7</b>	<b>6 322,9</b>	<b>4 832,3</b>
w tym od jednostek powiązanych:	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	92,8	0,0	388,1	199,5
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 354,0	1 053,7	5 934,8	4 632,8
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>738,7</b>	<b>542,5</b>	<b>0,0</b>	<b>2 731,4</b>
w tym jednostkom powiązanim	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	96,4	16,9	369,9	208,0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	642,3	525,6	3 475,6	2 523,4
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)</b>	<b>708,0</b>	<b>511,2</b>	<b>2 477,4</b>	<b>2 100,9</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>640,4</b>	<b>406,4</b>	<b>2 452,3</b>	<b>1 841,1</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>56,0</b>	<b>65,7</b>	<b>246,5</b>	<b>241,4</b>
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>11,6</b>	<b>39,1</b>	<b>-221,4</b>	<b>18,4</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24,4</b>	<b>77,1</b>	<b>90,6</b>	<b>136,1</b>
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	8,5	0,0
II. Dotacje	24,3	19,2	70,7	77,5
III. Inne pozostałe przychody operacyjne	0,1	58,0	11,3	58,7
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>21,4</b>	<b>1,5</b>	<b>29,9</b>	<b>7,8</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne pozostałe koszty operacyjne	21,4	1,5	29,9	7,8
<b>I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G+H)</b>	<b>14,6</b>	<b>114,7</b>	<b>-160,7</b>	<b>146,7</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>1,3</b>	<b>0,1</b>	<b>5,9</b>	<b>0,8</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki	0,0	0,0	0,0	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	1,3	0,1	5,9	0,8
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>22,9</b>	<b>20,3</b>	<b>77,8</b>	<b>115,7</b>
I. Odsetki	9,1	17,4	41,3	77,9
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	13,8	2,9	36,4	37,8
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J+K)</b>	<b>-7,0</b>	<b>94,4</b>	<b>-232,5</b>	<b>31,9</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>-7,0</b>	<b>94,4</b>	<b>-232,5</b>	<b>31,9</b>

**SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE METODĄ POŚREDNIĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>				
<b>II. Korekty razem</b>				
1. Amortyzacja				
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)				
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności				
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów				
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				
10. Inne korekty				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>				
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>				
1. Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych				
<b>II. Wydatki</b>				
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>				
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>				
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i in. instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>				
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

**III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**

**D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**

**E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**

zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
------------------------------------------------------------	------	------	------	------

**F. Środki pieniężne na początek okresu**

**G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym**

o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00
----------------------------------------	------	------	------	------



## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (TYS. ZŁ)

Wyszczególnienie	Stan na:	
	31.12.2016	31.12.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 019,2</b>	<b>1 066,2</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po</b>	<b>2 019,2</b>	<b>1 066,2</b>
<b>I.a. korektach błędów</b>		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 480,9	1 480,9
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 480,9	1 480,9
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek 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
4.2. 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		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 031,2	-1 508,4
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 275,8	1 508,4
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 275,8	1 508,4
a) zwiększenie (z tytułu)		583,2
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		583,2
b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 275,8	1 476,5
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 225,8	-1 023,4
8. Wynik netto	-232,5	31,9
a) zysk netto		31,9
b) strata netto	-232,5	
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 286,8</b>	<b>1 318,6</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego</b>	<b>1 286,8</b>	<b>1 318,6</b>
<b>III. podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

Sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2016 r. i 2017 r.

### JEDNOSTKOWY BILANS (tys. zł)

	AKTYWA	
	Stan na:	
	31.12.2016	31.12.2017
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>1 848,2</b>	<b>1 757,6</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2 Wartość firmy	1,6	0,0
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 626,8</b>	<b>1 520,8</b>
1 Środki trwałe	515,5	412,6
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	24,2	24,2
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny	203,2	172,6
d) środki transportu	269,1	201,7
e) inne środki trwałe	718,9	14,0
2 Środki trwałe w budowie	1 091,3	1 108,2
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>225,0</b>	<b>225,0</b>
3 Długoterminowe aktywa finansowe	225,0	225,0
a) w jednostkach powiązanych (udziały lub akcje)	225,0	225,0
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11,8</b>	<b>11,8</b>
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>2 279,5</b>	<b>1 744,0</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>1 653,0</b>	<b>1 116,0</b>
1 Materiały	0,0	0,0
2 Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3 Produkty gotowe	0,0	0,0
4 Towary	1 604,9	1 115,7
5 Zaliczki na dostawy	48,0	0,2
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>345,9</b>	<b>526,2</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	91,5	48,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	91,5	48,0
2 Należności od pozostałych jednostek	254,4	478,1
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	244,0	462,1
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i in.	8,3	11,0
c) inne	2,1	5,0
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>164,7</b>	<b>11,7</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	164,7	11,7
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	164,7	11,7
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	164,4	11,4
– inne środki pieniężne	0,3	0,4
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>115,9</b>	<b>90,1</b>
<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B)</b>	<b>4 124,7</b>	<b>3 501,6</b>



**PASYWA**

**Stan na:**

	31.12.2016	31.12.2017
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 066,2</b>	<b>787,7</b>
<b>I Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 480,9</b>	<b>1 480,9</b>
<b>II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>IV Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>1 314,2</b>	<b>1 314,2</b>
<b>V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>VII Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-1 220,7</b>	<b>-1 728,9</b>
<b>VIII Zysk (strata) netto</b>	<b>-508,2</b>	<b>-278,5</b>
<b>IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 058,5</b>	<b>2 694,8</b>
<b>I Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5,0</b>	<b>0,0</b>
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	5,0	0,0
<b>II Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 082,4</b>	<b>1 598,7</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2 Wobec pozostałych jednostek	1 082,4	1 598,7
a) kredyty i pożyczki	706,1	1 223,4
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	376,2	375,4
d) inne	0,0	0,0
<b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 968,2</b>	<b>1 093,5</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	22,2	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 m.	22,2	0,0
2 Wobec pozostałych jednostek	1 945,9	1 093,5
a) kredyty i pożyczki	783,6	51,9
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	107,0	0,0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	909,4	926,0
– do 12 miesięcy	909,4	926,0
– 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	100,9	57,3
h) z tytułu wynagrodzeń	44,8	35,7
i) inne	0,3	22,6
3 Fundusze specjalne	0,0	0,0
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>
1 Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	3,0	2,6
<b>PASYWA razem (suma poz. A i B)</b>	<b>4 124,7</b>	<b>3 482,5</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)**

(WARIANT KALKULACYJNY)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 446,7</b>	<b>1 101,3</b>	<b>6 322,9</b>	<b>5 032,2</b>
w tym od jednostek powiązanych:	53,7	47,6	142,3	199,9
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	92,8	0,0	388,1	199,5
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 354,0	1 101,3	5 934,8	4 832,6
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>958,7</b>	<b>697,2</b>	<b>4 066,1</b>	<b>3 237,8</b>
w tym jednostkom powiązanim	2,6	186,6	33,2	665
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	96,4	16,9	369,9	208,0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	862,3	680,3	3 696,1	3 029,8
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)</b>	<b>488,0</b>	<b>404,1</b>	<b>2 256,8</b>	<b>1 794,3</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>640,4</b>	<b>406,4</b>	<b>2 452,3</b>	<b>1 844,9</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>56,0</b>	<b>65,7</b>	<b>250,2</b>	<b>241,4</b>
<b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-208,3</b>	<b>-68,0</b>	<b>-445,7</b>	<b>-292,0</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24,4</b>	<b>77,1</b>	<b>90,6</b>	<b>136,1</b>
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0,0	0	8,5	0
II. Dotacje	24,3	19,2	70,7	77,5
III. Inne pozostałe przychody operacyjne	0,1	58,0	11,3	58,7
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>21,4</b>	<b>1,5</b>	<b>62,7</b>	<b>7,8</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,0	0	0,0	7,8
III. Inne pozostałe koszty operacyjne	21,4	1,5	62,7	0,0
<b>I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G+H)</b>	<b>-205,4</b>	<b>7,6</b>	<b>-417,8</b>	<b>-163,6</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>1,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki	0,0	0,0	0,0	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	1,3	0,1	0,5	0,8
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>22,9</b>	<b>20,3</b>	<b>100,7</b>	<b>115,7</b>
I. Odsetki	9,1	17,4	68,3	77,9
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	13,8	2,9	34,3	37,8
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J+K)</b>	<b>-227,0</b>	<b>-12,7</b>	<b>-520</b>	<b>-278,5</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>11,8</b>	<b>0,0</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>-227,0</b>	<b>-12,7</b>	<b>-508,2</b>	<b>-278,5</b>

## JEDNOSTKOWE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE METODĄ POŚREDNIĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kwoty za czwarty kwartał:		Kwoty za cztery kwartały:	
	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-227,0</b>	<b>-12,7</b>	<b>-508,2</b>	<b>-278,5</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>9,4</b>	<b>52,7</b>	<b>513,1</b>	<b>406,8</b>
1. Amortyzacja	3,7	0,0	134,6	104,6
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9,1	17,4	68,1	77,9
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0	-8,5	0,0
5. Zmiana stanu rezerw	0,0	0,0	5,0	0,0
6. Zmiana stanu zapasów	138,5	86,6	296,1	537,0
7. Zmiana stanu należności	109,4	-139,2	95,6	-180,1
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-231,3	87,8	127,1	-143,9
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-20,0	0,0	-15,6	11,3
10. Inne korekty	0,0	0,0	-189,5	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-217,5</b>	<b>40,0</b>	<b>4,9</b>	<b>128,3</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8,5</b>	<b>0,0</b>
1. Zbycie WNIp oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0	8,5	0,0
<b>II. Wydatki</b>	<b>8,0</b>	<b>16,1</b>	<b>118,3</b>	<b>16,1</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8,0	16,1	68,3	16,1
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	50,0	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	50,0	0,0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-8,0</b>	<b>-16,1</b>	<b>-109,8</b>	<b>-16,1</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>265,3</b>	<b>0,0</b>	<b>405,8</b>	<b>554,1</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	265,3	0,0	405,8	554,1
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>20,4</b>	<b>76,0</b>	<b>294,3</b>	<b>846,7</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	11,3	58,6	143,1	768,6
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	83,0	0,0
8. Odsetki	9,1	17,4	68,1	78,1

9. Inne wydatki finansowe	0,0	0	0,0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>244,9</b>	<b>-76,0</b>	<b>111,6</b>	<b>-292,6</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>19,4</b>	<b>-52,2</b>	<b>6,7</b>	<b>-181,3</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>19,4</b>	<b>-35,9</b>	<b>6,7</b>	<b>-153,0</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>145,3</b>	<b>0,0</b>	<b>158,1</b>	<b>164,7</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>164,7</b>	<b>-35,9</b>	<b>164,7</b>	<b>11,7</b>
	0,0	0,0	0,0	0,0

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (tys. zł)**

Wyszczególnienie	Stan na:	
	31.12.2016	31.12.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 761,1</b>	<b>1 066,2</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po</b>	<b>1 761,1</b>	<b>1 066,2</b>
<b>I.a. korektach błędów</b>		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 480,9	1 480,9
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 480,9	1 480,9
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,0	0,0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,0	0,0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,0	0,0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,0	0,0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 314,2	1 314,2
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	0,0	0,0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,0	0,0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 031,2	-1 728,9
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	453,1
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	453,1
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	453,1
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 031,2	1 424,3
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 031,2	1 424,3
a) zwiększenie (z tytułu)		583,2
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		583,2
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 031,2	2 007,4
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 031,2	-1 554,4
8. Wynik netto	-453,1	-453,1
a) zysk netto	0,0	
b) strata netto	453,1	-278,5
c) odpisy z zysku	-	
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 310,8</b>	<b>787,7</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego</b>	<b>1 310,8</b>	<b>787,7</b>
<b>III. podziału zysku (pokrycia straty)</b>		



### **3. 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.

**4. 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 2017 r. Emitent osiągnął przychody skonsolidowane ze sprzedaży w wysokości 1 053,7 tys. zł, co stanowiło spadek o 27% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

GGrupa produktowa	I-IV kwartał 2016	I-IV kwartał 2017	I-IV kwartał 2016	I-IV kwartał 2017
RRehabilitacja	2 475,2	2 009,6	39,1%	41,6%
OOrtopedia	887,8	663,6	14,0%	13,3%
PProtetyka	247,7	131,9	3,9%	2,7%
ŚŚrodki pomocnicze	2 274,0	2 048,2	36,0%	42,4%
PPozostałe	438,2		6,9%	0,0%
<b>Rrazem</b>	<b>6 322,9</b>	<b>4 832,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Emitent

Upřednie ograniczenie personelu, skuteczne negocjacje w sprawie wysokości czynszów i innych kosztów usług obcych, niezbędnych w działalności operacyjnej Spółki, a także ograniczenie do minimum prac badawczych, przyczyniło się do obniżenia kosztów funkcjonowania w IV kwartale 2017 r. W rezultacie, pomimo istotnie niższej sprzedaży, Spółka uzyskała w czwartym kwartale 2017 r. zysk na wszystkich poziomach wyniku.

Obserwowany spadek przychodów był głównie efektem restrukturyzacji sieci sprzedaży, rozpoczętej w ubiegłym roku (wstrzymanie rozwoju sieci i zamknięcie części placówek) – na przychody pracowało w IV kwartale ub.r. 13 sklepów wobec 18 w 2016 r. Do spadku przychodów przyczynił się też drugi aspekt restrukturyzacji kosztów, tj. zmniejszenie liczby pracowników.

W VI kwartale 2017 r. Zarząd prowadził negocjacje z inwestorem niepowiązanym ze Spółką w sprawie jej dokapitalizowania, o czym informował w raportach bieżących ESPI nr 8/2017 z 17.10.2017r. i nr 8/2017 z 19.10.2017 r. (po korekcie numeracji). W raporcie ESPI nr 10/2017 z 03.11.2017 r. Zarząd Spółki poinformował o zawieszeniu negocjacji z FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie w sprawie objęcia nowej emisji akcji Spółki. Powodem zawieszenia była zmiana oceny Funduszu co do możliwości osiągnięcia przez Spółkę celów biznesowych w zakładanym przez Fundusz terminie, przy czym strony nie wykluczyły powrotu do negocjacji w roku 2018.

W otoczeniu instytucjonalnym Spółki w IV kwartale 2017r. nadal utrzymywał się znaczny poziom niepewności – zapowiadane zmiany prawne, dotyczące zarówno podstaw, jak i szczegółów systemu ochroną zdrowia, nadal funkcjonowały jako „zapowiedzi” Ministerstwa Zdrowia, dla niektórych trwały uzgodnienia i przygotowywanie projektów regulacji. Zmiany mają dotyczyć m.in. systemu refundacyjnego, sieci szpitali (w trakcie wdrażania), a także całego systemu zarządzania ochroną zdrowia w Polsce (rozwiązanie NFZ) i wg planów Ministerstwa Zdrowia miałyby obowiązywać od początku 2018 r.

**5. 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 2017.

**6. 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.

## 7. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych.

W czwartym kwartale 2017 r. Emitent nie prowadził istotnej aktywności w zakresie rozwiązań innowacyjnych, która przyniosłaby nowe produkty do wdrożenia.

## 8. 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.

## 9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe począwszy od sprawozdania za I kwartał 2017 r. Spółka zależna zawiązana została 13.06.2016 r., a rejestracja w KRS nastąpiła 29.07.2016 r. W II – IV kwartale 2016 r. Emitent nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosownie do zwolnienia, przewidzianego w art. 58 ustawy o rachunkowości.

## 10. 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.**

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ
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.

## 11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Spółka wraz z podmiotem zależnym zatrudnia na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty 34,6 osób (wg stanu na dzień 31.12.2017 r.).

Aleksander Górny – Prezes Zarządu MED GALICJA S.A.