



**RAPORT KWARTALNY
MSI MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA
(w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)**

III KWARTAŁ 2016 r.
(dane za okres 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.)

14 listopada 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1 Podstawowe dane o Spółce	3
1.2 Organy Emitenta	3
1.3 Struktura akcjonariatu	4
1.4 Informacja dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	4
2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
2.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	5
2.2 Bilans Emitenta (w złotych).....	5
2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)	8
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych).....	10
2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym (w złotych)	12
3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.07.2016 R. DO 30.09.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	14
4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.07.2016 R. DO 30.09.2016 R.	15
5 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	15
6 INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	16
7 WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.	16
8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	16

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	MSI Medical Spółka Akcyjna <i>(w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)</i>
Siedziba	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 726 21 21
Faks:	+48 (71) 726 21 21
E-mail:	office@elqsa.pl
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł i dzieli się na: - 343.000 akcji serii A, - 50.000 akcji serii B, - 62.500 akcji serii C, - 116.500 akcji serii D, - 361.000 akcji serii E, - 4.067.000 akcji serii F,
KRS	0000368054
NIP:	8992609747
REGON:	020532307
Czas trwania jednostki	nieograniczony

1.2 Organy Emitenta

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Marcin Sołtysiak – Prezes Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2016 r. wchodził:

- Marcin Kąkolecki – Prezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych w dniu 12 sierpnia 2016r. podjęła uchwałę, na mocy której odwołała ze składu Zarządu Prezesa Zarządu Edwarda Miska ze skutkiem na koniec dnia 12 sierpnia 2016r.
- Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 12 sierpnia 2016 r. powołała do składu Zarządu Marcina Kąkoleckiego i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu ze skutkiem na 13 sierpnia 2016 r.
- Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych w dniu 21 października 2016r. podjęła uchwałę, na mocy której odwołała ze składu Zarządu Prezesa Zarządu Edwarda Miska ze skutkiem na koniec dnia 12 sierpnia 2016r.
- Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 21 października 2016 r. powołała do składu Zarządu Marcina Sołtysiaka i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu ze skutkiem na początek dnia 24 października 2016 r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2016 r. wchodził:

- Natalya Rudman - Członek Rady Nadzorczej,
- David Waldman - Członek Rady Nadzorczej,
- Felicja Wójciak - Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Wójciak - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wójciak - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 31 października 2016r. do spółki wpłynęły rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dotychczasowych jej członków, tj. Felicji Wójciak, Mieczysława Wójciaka, Grzegorza Wójciaka, Natalyi Rudman oraz Davida Waldmana.

W związku z planowaną transakcją odwrotnego przejęcia, na następnym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta przewidziana jest uchwała zatwierdzająca wybór nowych członków Rady Nadzorczej – osób m.in. blisko związanych z Zakładem Produkcji Urządzeń Elektrycznych EL-Q Sp. z o.o (ZPUE EL-Q Sp. z o.o.) z siedzibą w Częstochowie.

1.3 Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Tabela 1 Struktura akcjonariatu (według stanu na dzień 14.11.2016 r.)

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Equimaxx, LLC	3 875 000	4 196 375	77,5%	77,5%
Spark VC S.A.	320 229	320 229	6,4%	6,4%
Pozostali	804 771	804 771	16,1%	16,1%
Suma	5 000 000	5 000 000	100,00%	100,00%

1.4 Informacja dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na koniec III kwartału 2016 r. Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umów o pracę.

2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport prezentuje skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres III kwartału 2016 r., oraz danymi porównywalnymi obejmującym analogiczny okres 2015 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętą Polityką rachunkowości Spółki, która została szczegółowo opisana w raporcie rocznym Spółki za 2014 r. opublikowanym w formie raportu EBI nr 23/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r. W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie zaszły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości. Dane przedstawione zostały w złotych polskich.

2.2 Bilans Emitenta (w złotych)

AKTYWA		Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	12 186,00	11 616,00	18 042,00	8 684,19
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

MSI MEDICAL S.A. (w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)

	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 186,00	11 616,00	18 042,00	8 684,19
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 186,00	11 616,00	18 042,00	8 684,19
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	10 371 033,79	10 416 960,32	18 565 398,52	12 645 911,01
I.	Zapasy	0	0	0	0
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	0	0	0	0
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	10 360 987,37	10 359 869,41	18 558 936,71	2 272 907,60
1.	Należności od jednostek powiązanych	8 134 000,00	8 134 000,00	16 272 812,90	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) inne	8 134 000,00	8 134 000,00	16 272 812,90	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 226 987,37	2 225 869,41	2 286 123,81	2 272 907,60
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 166,73	1 266,73	51 488,91	50 099,50
	- do 12 miesięcy	1 166,73	1 266,73	51 488,91	50 099,50
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 212,54	1 994,58	2 510,26	0
	c) inne	2 222 608,10	2 222 608,10	2 232 124,64	2 222 808,10
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1,99	1,99	1,99	10 366 543,59
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1,99	1,99	1,99	10 366 543,59
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	10 366 541,60
	- udziały lub akcje	0	0	0	10 366 541,60
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0

MSI MEDICAL S.A. (w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	1,99	1,99	1,99
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1,99	1,99	1,99	1,99
	- inne środki pieniężne	0	0	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 044,43	57 088,92	6 459,82	6 459,82
	AKTYWA RAZEM	10 383 219,79	10 428 576,32	18 583 440,52	12 654 595,20

PASywa		Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 893 685,52	9 971 985,94	10 100 458,99	2 036 386,23
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	1 866 000,00	1 866 000,00	1 863 457,90
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0	0	0	0
III	Udziały (akcje) własne (-)	0	0	0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	231 164,04	8 365 164,04	8 365 164,04	231 164,04
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	-217 042,77	-217 042,77	0	0
VIII	Zysk (strata) netto	-120 435,75	-42 135,33	-130 705,05	-58 235,71
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0	0	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	489 534,27	456 590,38	8 482 981,53	10 618 208,97
I	Rezerwy na zobowiązania	9 000,00	6 000,00	1 000,00	0
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0
	- długoterminowa	0	0	0	0
	- krótkoterminowa	0	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	9 000,00	6 000,00	1 000,00	0
	- długoterminowe	0	0	0	0
	- krótkoterminowe	9 000,00	6 000,00	1 000,00	0
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0	0
	a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
	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	480 534,27	450 590,38	8 481 926,00	10 618 208,97
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	8 369 073,85	170 304,29
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	8 369 073,85	170 304,29
2.	Wobec pozostałych jednostek	480 534,27	450 590,38	112 852,15	10 447 904,68
	a) kredyty i pożyczki	316 706,40	314 009,01	719,47	694,59

MSI MEDICAL S.A. (w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)

	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:	141 320,57	114 074,07	83 705,58	49 089,99
	- do 12 miesięcy	141 320,57	114 074,07	83 705,58	49 089,99
	- 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	20 007,30	20 007,30	20 927,10	19 036,40
	h) z tytułu wynagrodzeń	2 500,00	2 500,00	7 500,00	10 000,00
	i) inne	0	0	0	10 369 083,70
3.	Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	55,53	0
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	55,53	0
	- długoterminowe	0	0	0	0
	- krótkoterminowe	0	0	55,53	0
	PASYWA RAZEM	10 383 219,79	10 428 576,32	18 583 440,52	12 654 595,20

2.3 Rachunek zysków i strat Emitenta (w złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	0	0	81,3
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	81,3
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0	0	81,3
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B.	Koszty działalności operacyjnej	75 072,96	92 824,63	68 695,37	120 015,99
I.	Amortyzacja	0	0	0	0
II.	Zużycie materiałów i energii	0	39,17	0	0
III.	Usługi obce	25 684,96	43 397,46	18 970,37	39 700,99
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	49 388,00	49 388,00	40 653,00	53 099,00
	- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V.	Wynagrodzenia	0	0	9 072,00	27 216,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	0
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-75 072,96	-92 824,63	-68 695,37	-119 934,69
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	1 701,87

MSI MEDICAL S.A. (w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)

I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Dotacje	0	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	0	0	0	1 701,87
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,07	0,31	6 871,60	8 402,50
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	0,07	0,31	6 871,60	8 402,50
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-75 073,03	-92 824,94	-75 566,97	-126 635,32
G.	Przychody finansowe	0	0	0	0
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	0	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	0	0
H.	Koszty finansowe	3 797,39	18 259,81	6 260,18	13 427,54
I.	Odsetki, w tym:	2 497,39	16 959,81	6 260,18	13 427,54
	- od jednostek powiązanych	0	0	6 116,00	11 337,30
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	1 300,00	1 300,00	0	0
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-78 870,42	-111 084,75	-81 827,15	-140 062,86
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-78 870,42	-111 084,75	-81 827,15	-140 062,86
L.	Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
M.	Podatek dochodowy odroczony	570	-9 351,00	9 357,81	9 357,81
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-78 300,42	-120 435,75	-72 469,34	-130 705,05

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk / Strata netto	-78 300,42	-120 435,75	-72 469,34	-130 705,05
II.	Korekty razem	78 300,42	71 398,25	-29 848,33	-86 789,40
1.	Amortyzacja	0	0	0	0
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 497,39	16 959,81	0	0
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5.	Zmiana stanu rezerw	3 000,00	4 000,00	1 000,00	-7 000,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
7.	Zmiana stanu należności	-1 876,96	-3 112,54	8 182,63	8 116,93
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40 344,48	59 620,47	-29 728,68	-78 757,73
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34 335,51	-6 069,49	-9 302,28	-9 148,60
10.	Inne korekty	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0	-49 037,50	-102 317,67	-217 494,45
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0	0	0	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach:	0	0	0	0
	- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	- odsetki	0	0	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II.	Wydatki	0	0	0	0
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach:	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0

MSI MEDICAL S.A. (w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)

4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0	0	0
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0	49 037,50	102 317,67	217 494,45
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	49 037,50	102 317,67	217 494,45
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II.	Wydatki	0	0	0	0
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8.	Odsetki	0	0	0	0
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	49 037,50	102 317,67	217 494,45
D.	Przepływy pieniężne netto razem	0	0	0	0
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0	0	0	0
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0	1,99	0	1,99
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	0	1,99	0	1,99
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym (w złotych)

		01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0	10 013 835,72	0	2 094 621,94
	- korekty błędów	0	0	0	0
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0	10 013 835,72	0	2 094 621,94
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0	1 866 000,00	0	1 863 457,90
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 134 000,00	8 134 000,00	2 542,10	2 542,10
a)	zwiększenie (z tytułu)	8 134 000,00	8 134 000,00	2 542,10	2 542,10
	- podwyższenie kapitału	8 134 000,00	8 134 000,00	2 542,10	2 542,10
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 134 000,00	10 000 000,00	2 542,10	1 866 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	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.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0	8 365 164,04	0	227 144,01
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	8 138 020,03	8 138 020,03
	- podwyższenie kapitału			8 138 020,03	8 138 020,03
	- podział zysku (ustawowo)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	8 134 000,00	8 134 000,00	0	0
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	-8 134 000,00	231 164,04	8 138 020,03	8 365 164,04
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0

MSI MEDICAL S.A. (w trakcie zmiany nazwy na ELQ S.A.)

5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	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	0	-217 042,77	-4 020,03	0
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-4 020,03	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	217 042,77	0	0
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	217 042,77	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	217 042,77	0	0
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-217 042,77	-4 020,03	0
8.	Wynik netto	-78 300,42	-120 435,75	-72 469,34	-130 705,05
a)	Zysk netto	0	0	0	0
b)	Strata netto	78 300,42	120 435,75	72 469,34	130 705,05
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-78 300,42	9 893 685,52	8 064 072,76	10 100 458,99
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-78 300,42	9 893 685,52	8 064 072,76	10 100 458,99

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.07.2016 R. DO 30.09.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale 2016r. działania Spółki skupiały się przede wszystkim na dążeniach do finalizacji transakcji odwrotnego przejęcia oraz rozszerzenia działalności biznesowej Emitenta w kierunku stworzenia grupy kapitałowej firm z sektora energetycznego. Efektem tych działań było podjęcie uchwały w sprawie zmiany nazwy Spółki z MSI Medical S.A. na ELQ S.A. przez Nadwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 września 2016r. Emitent, pod nową nazwą ELQ S.A. prowadzić będzie proces sprzedaży produktów i świadczenia usług z zakresu kompleksowej realizacji projektów zasilania elektroenergetycznego. Spółka zależna Emitenta, ZPUE EL-Q Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie jest podwykonawcą usług i producentem stacji transformatorowych, systemów zasilania elektroenergetycznego, linii kablowych i napowietrznych dla koncernów energetycznych, zakładów przemysłowych, inwestycji OZE (wiatraki i fotowoltaika), sieci handlowych, sieci energetycznych, inwestycji hotelowych, inwestycji mieszkalnych, zakładów przemysłowych, oczyszczalni ścieków, spalarni odpadów, obiektów sportowych, terminali lotniczych itp. Historia działalności spółki sięga 1976 roku.

Nadwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 19 września 2016r. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 9,5 mln zł do wartości 500.000 zł i zmniejszenia wartości nominalnej akcji z 2 zł do 0,1 zł, mające na celu ułatwienie pozyskania środków finansowych w drodze kolejnych emisji akcji po cenie emisyjnej zbliżonej do aktualnego kursu akcji Spółki. Warunkiem obniżenia kapitału zakładowego Spółki było równoczesne podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 9,5 mln zł do wartości 10 mln zł w drodze emisji 95 mln akcji imiennych serii G. Subskrypcja prywatna akcji serii G została zakończona dnia 3 października 2016 r. po cenie emisyjnej 1,60 zł za akcję. Wyemitowane akcje objęte zostały przez spółkę VELTORO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która wniosła do Spółki wkład niepieniężny w postaci 494 udziałów w spółce ZPUE EL-Q Sp. z o.o. o wartości 15,2 mln zł. Tym samym Emitent stał się właścicielem 91,14% udziałów w spółce ZPUE EL-Q Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmiany te nie zostały zarejestrowane w KRS.

Ze względu na stopniowe wygaszanie dotychczasowej działalności, Spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2016r., co przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie ok. 75,1 tys. zł spowodowało stratę na sprzedaży w takiej samej wysokości co koszty działalności operacyjnej. Warty zauważenia jest fakt, iż poziom kosztów operacyjnych na koniec września 2016 r. był blisko o 9,3% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. Głównym powodem takiego wzrostu było zwiększenie kosztów usług obcych, co jest efektem podejmowanych przez Zarząd działań mających na celu rozszerzenie profilu działalności i zmiany struktury organizacyjnej Spółki. Na ostateczną stratę finansową na poziomie ok. 78,3 tys. zł na koniec III kwartału 2016 r. miało jeszcze wpływ poniesienie kosztów

odsetek na poziomie ok. 2,5 tys. zł od zaciągniętej pożyczki. Zarząd Emitenta wierzy, że inwestycje w sektorze energetycznym przełożą się na dynamiczny rozwój Spółki oraz istotną poprawę wyników finansowych Spółki w kolejnych kwartałach.

Narastająco od początku 2016 r. do końca III kwartału 2016r. Spółka zanotowała koszty operacyjne w wysokości ok. 92,8 tys. zł, czyli na poziomie o ok. 22,7% niższym niż w porównywalnym okresie 2015r. Ze względu na brak przychodów ze sprzedaży od 1 stycznia do 30 września 2016r. Spółka poniosła stratę na sprzedaży w takiej samej wysokości co koszty działalności operacyjnej. Na stratę finansową netto na poziomie ok. 120,4 tys. zł na koniec września 2016r. wpływ miało jeszcze poniesienie kosztów odsetek z tytułu zaciągniętej pożyczki w wysokości ok. 16,96 tys. zł i podatku dochodowego na poziomie 9,4 tys. zł. Strata netto narastająco od początku 2015r. do końca III kwartału 2015r. wyniosła ok. 130,7 tys. zł.

4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.07.2016 R. DO 30.09.2016 R.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2016 r.

5 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Nie dotyczy. Emitent nie przedstawiał w swoim Dokumencie Informacyjnym opisu, o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

6 INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Informacje nt. aktywności Emitenta zostały wskazane w pkt 3 niniejszego raportu.

7 WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. Emitent nie posiadał żadnych podmiotów zależnych.

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd MSI Medical S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za III kwartał 2016 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności MSI Medical S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Wrocław, 14 listopada 2016 r.

Marcin Sołtysiak

Prezes Zarządu