

## MEDIAN POLSKA S.A.

### Raport okresowy za III kwartał 2017 r.



01.07.2017 - 30.09.2017 r.

Mysłowice, dn. 14 listopada 2017 r.

## Spis treści

Spis treści.....	1
1. INFORMACJE O EMITENCIE .....	2
1.1. Władze Spółki.....	3
1.3. Struktura akcjonariatu.....	3
1.4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty ...	4
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
2.1. Rachunek zysków i strat .....	5
2.1. Bilans .....	7
2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	12
2.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....	14
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	16
4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	18
5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.07.2017 do 30.09.2017 R. ....	19
6. 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 .....	19
7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	20
8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM .....	20

## 1. INFORMACJE O EMITENCIE

MEDIAN POLSKA S.A. jest firmą technologiczną, która specjalizuje się w czterech obszarach działalności: innowacyjnych rozwiązaniach dla zbiorów bibliotek i archiwów, a także materiałów dla kryminalistyki, produkcji mediów graficznych oraz sprzedaży systemów wystawienniczych. Spółka posiada dział produkcji i sprzedaży technologii renowacji i konserwacji druku, mediów do druku wielkoformatowego, systemów wystawienniczych, lakierowania powierzchni miękkich oraz dział rozwoju.

W strukturze przychodów Spółki kolejno największy udział mają: media graficzne, produkty i usługi dla Bibliotek i Archiwów oraz systemy wystawiennicze.

MEDIAN POLSKA S.A. na rynku renowacji i konserwacji starodruków oferuje szeroką paletę produktów oraz usług, skierowaną głównie do instytucji publicznych. Z usług firmy korzystają tacy klienci, jak: Instytut Pamięci Narodowej, Uniwersytet Jagielloński w Krakowie, Archiwa Państwowe w Warszawie, Biblioteka Narodowa w Warszawie, Wytwórnia Papierów Wartościowych w Warszawie, Opinion Gliwice, Masterprint Wrocław, Emerald Gliwice, ATS Piaseczno, PROFILAB Warszawa i inne.

Firma:	MEDIAN POLSKA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Mysłowice
Adres:	ul. Topolowa 1, 41-404 Mysłowice
Telefon:	+48 32 318 27 23 – 32
Faks:	+48 32 223 84 68
Adres poczty elektronicznej:	neschen@medianpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.medianpolska.pl
NIP:	634-23-51-875
REGON:	014947817
KRS:	0000384510

Źródło: Emitent

## 1.1. Władze Spółki

- Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Tomasz Serafin	Prezes Zarządu	23.04.2017	22.04.2020*

Źródło: Emitent

\*W dniu 23 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały postanowiła o powołaniu Pana Tomasza Serafina na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję, obejmującą okres od 23.04.2017 do 22.04.2020 roku.

- Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Kadencja	
		Od	Do
Marek Ilukowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Ewa Paluch	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Martyna Serafin	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Marcin Wilk	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Tomasz Kazanecki	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2017	27.06.2022

Źródło: Emitent

W dniu 27 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej spółki, na pięcioletnią kadencję Pana Tomasza Kazaneckiego.

W dniu 27 czerwca 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które podjęło uchwały, na mocy których do składu Rady Nadzorczej spółki, na pięcioletnią kadencję zostały powołane osoby: Pan Marek Ilukowicz, Pani Ewa Paluch, Pani Martyna Serafin, Pan Marcin Wilk.

## 1.3. Struktura akcjonariatu

Informacje o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień publikacji niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym /głosach na WZ
Tomasz Serafin	6 845 000	77,21%
Pozostali	2 020 170	22,79%
Suma	8 865 170	100,00%

Źródło: Emitent

Powyższa 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 oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

#### **1.4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

W III kwartale 2017 roku Spółka zatrudniała średnią 6,3 osoby na podstawie umowy o pracę, w tym 3,3 kobiety oraz 3 mężczyzn. Spółka nie zatrudniała osób na umowy cywilnoprawne (zlecenie, o dzieło).

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Rachunek zysków i strat

**Tabela 1** - Dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za III kwartał 2017 r. oraz narastająco wraz z danymi porównawczymi za 2016 rok [PLN]

Lp.	Tytuł	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>800 538,52</b>	<b>762 798,18</b>	<b>2 436 501,91</b>	<b>3 428 530,62</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	184 634,14	121 243,58	558 412,96	468 687,66
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	(8 020,66)	13 929,53	-1 563,25	37 777,24
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	623 925,04	627 625,07	1 879 652,20	2 922 065,72
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>841 238,00</b>	<b>939 551,88</b>	<b>2 306 796,02</b>	<b>3 297 454,73</b>
I	Amortyzacja	24 658,61	51 643,26	83 702,25	172 670,58
II	Zużycie materiałów i energii	50 379,03	64 791,51	178 374,08	181 490,39
III	Usługi obce	151 799,70	84 997,38	307 847,26	246 890,73
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 842,04	897,80	30 921,41	31 684,82
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia, w tym:	73 673,42	108 756,00	239 597,63	416 255,17
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 789,52	19 966,82	44 561,09	78 018,33
	- <i>emerytalne</i>	6 357,81	0,00	22 412,90	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 760,06	20 425,49	24 013,54	55 190,34
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	521 335,62	588 073,62	1 397 778,76	2 115 254,37
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(40 699,48)</b>	<b>(176 753,70)</b>	<b>129 705,89</b>	<b>131 075,89</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 118,78</b>	<b>67 220,58</b>	<b>36 598,69</b>	<b>67 220,58</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(9 349,59)	9 349,59	0,00	9 349,59
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	16 468,37	57 870,99	36 598,69	57 870,99
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>20 915,04</b>	<b>14 805,57</b>	<b>101 330,41</b>	<b>165 190,06</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18 923,71	0,00	18 923,71	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	8 644,53	0,00	156 675,34
III	Inne koszty operacyjne	1 991,33	6 161,04	82 406,70	8 514,72
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(54 495,74)</b>	<b>(171 386,07)</b>	<b>64 974,17</b>	<b>23 756,82</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>11 666,95</b>	<b>355,01</b>	<b>14 247,47</b>	<b>2 014,66</b>

I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1 260,55	355,01	3 841,07	2 014,66
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	10 406,40	0,00	10 406,40	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>(30 002,63)</b>	<b>6 659,43</b>	<b>11 410,03</b>	<b>72 901,13</b>
I	Odsetki, w tym:	2 450,53	3 933,42	11 410,03	13 011,66
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	(32 453,16)	2 726,01	0,00	59 889,47
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>(12 826,16)</b>	<b>(177 690,49)</b>	<b>67 811,61</b>	<b>(47 129,65)</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(10 641,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>36 304,00</b>	<b>59 151,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>(2 185,16)</b>	<b>(177 690,49)</b>	<b>31 507,61</b>	<b>(106 280,65)</b>

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.1. Bilans

**Tabela 2** - Dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień 30.09.2017 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2016 rok [PLN]

Lp	Tytuł	Stan na 30.09.2017r*	Stan na 30.09.2016r	Stan na 30.06.2017r*	Stan na 30.06.2016r
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 236 211,90</b>	<b>2 562 394,99</b>	<b>2 306 337,21</b>	<b>2 609 314,51</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 067 296,90</b>	<b>2 402 621,99</b>	<b>2 137 422,21</b>	<b>2 449 541,51</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>2 067 296,90</b>	<b>2 402 621,99</b>	<b>2 137 422,21</b>	<b>2 449 541,51</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	807 025,00	807 025,00	807 025,00	807 025,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 138 968,73	1 185 330,73	1 150 559,23	1 196 921,23
c	urządzenia techniczne i maszyny	32 054,42	45 527,14	34 152,94	50 798,61
d	środki transportu	71 344,85	345 902,50	126 483,73	374 624,94
e	inne środki trwałe	17 903,90	18 836,62	19 201,31	20 171,73
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- 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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
c	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
<b>4 Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>168 915,00</b>	<b>159 773,00</b>	<b>168 915,00</b>	<b>159 773,00</b>
<b>1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>168 915,00</b>	<b>159 773,00</b>	<b>168 915,00</b>	<b>159 773,00</b>
<b>2 Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 079 391,95</b>	<b>3 085 233,35</b>	<b>3 102 629,92</b>	<b>3 456 088,14</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>1 787 372,77</b>	<b>2 035 664,25</b>	<b>1 797 873,06</b>	<b>1 983 433,72</b>
1 Materiały	23 174,56	25 290,87	24 425,10	27 897,59
2 Półprodukty i produkty w toku	0,00		0,00	0,00
3 Produkty gotowe	0,00		0,00	0,00
4 Towary	1 253 563,50	1 511 832,93	1 256 649,74	1 427 498,43
5 Zaliczki na dostawy i usługi	510 634,71	498 540,45	516 798,22	528 037,70
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>811 887,62</b>	<b>777 487,22</b>	<b>805 278,25</b>	<b>984 010,11</b>
<b>1 Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>811 887,62</b>	<b>777 487,22</b>	<b>805 278,25</b>	<b>984 010,11</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	314 786,06	542 000,28	514 364,86	766 847,89
- do 12 miesięcy	314 786,06	542 000,28	514 364,86	766 847,89
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00	0,00
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 469,84	1 356,00	21 925,45	589,71
c inne	467 631,72	234 130,94	268 987,94	216 572,51
d dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>453 621,38</b>	<b>195 310,10</b>	<b>445 329,02</b>	<b>425 587,33</b>
<b>1 Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>453 621,38</b>	<b>195 310,10</b>	<b>445 329,02</b>	<b>425 587,33</b>
a w jednostkach powiązanych	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 krótkoterminowe 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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	453 621,38	195 310,10	445 329,02	425 587,33
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	453 621,38	195 310,10	445 329,02	425 587,33
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>26 510,18</b>	<b>76 771,78</b>	<b>54 149,59</b>	<b>63 056,98</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 315 603,85</b>	<b>5 647 628,34</b>	<b>5 408 967,13</b>	<b>6 065 402,65</b>

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

Lp	Tytuł	Stan na 30.09.2017r*	Stan na 30.09.2016r	Stan na 30.06.2017r*	Stan na 30.06.2016r
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 321 985,42</b>	<b>4 597 630,55</b>	<b>4 324 170,58</b>	<b>4 775 321,04</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>3 403 960,81</b>	<b>3 817 394,20</b>	<b>3 403 960,81</b>	<b>3 817 394,20</b>
-	<i>nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)</i>	<i>346 702,44</i>	<i>346 702,44</i>	<i>346 702,44</i>	<i>346 702,44</i>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<i>z tytułu aktualizacji wartości godziwej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<i>tworzony zgodnie z umową (statutem) spółki</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
-	<i>na udziały (akcje) własne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>31 507,61</b>	<b>(106 280,65)</b>	<b>33 692,77</b>	<b>71 409,84</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>993 618,43</b>	<b>1 049 997,79</b>	<b>1 084 796,55</b>	<b>1 290 081,61</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>5 575,00</b>	<b>15 976,00</b>	<b>5 575,00</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>5 575,00</b>	<b>15 976,00</b>	<b>5 575,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<i>długoterminowa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>347 313,46</b>	<b>536 765,00</b>	<b>482 509,70</b>	<b>536 765,00</b>
<b>1 Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>347 313,46</b>	<b>536 765,00</b>	<b>482 509,70</b>	<b>536 765,00</b>
a kredyty i pożyczki	347 313,46	536 765,00	482 509,70	536 765,00
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>646 304,97</b>	<b>507 550,29</b>	<b>586 310,85</b>	<b>747 419,38</b>
<b>1 Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>646 304,97</b>	<b>507 550,29</b>	<b>586 310,85</b>	<b>747 419,38</b>
a kredyty i pożyczki	72 392,88	70 564,70	0,00	100 504,69
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	463 588,79	310 524,26	401 359,07	439 260,45
- do 12 miesięcy	463 588,79	310 524,26	401 359,07	439 260,45
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	19 200,31	53 345,97	21 848,17
f zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	94 719,33	99 799,77	119 601,07	165 782,02
h z tytułu wynagrodzeń	9 151,97	3 478,35	4 547,24	9 356,10
i inne	6 452,00	3 982,90	7 457,50	10 667,95
<b>3 Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>107,50</b>	<b>0,00</b>	<b>322,23</b>
<b>1 Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2 Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>107,50</b>	<b>0,00</b>	<b>322,23</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

- krótkoterminowe	0,00	107,50	0,00	322,23
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 315 603,85</b>	<b>5 647 628,34</b>	<b>5 408 967,13</b>	<b>6 065 402,65</b>

Źródło: Emitent

*\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta*

## 2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

**Tabela 3** - Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w III kwartale 2017 r. wraz z danymi porównawczymi za III kwartał 2016 roku oraz danymi narastającymi [Dane w PLN]

Lp.	Tytuł	1.07.2017 - 30.09.2017r.*	1.07.2016 - 30.09.2016r.	1.01.2017 - 30.09.2017r.*	1.01.2016 - 30.09.2016r.
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 324 170,58</b>	<b>4 775 321,04</b>	<b>4 290 477,81</b>	<b>4 703 911,20</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 324 170,58</b>	<b>4 775 321,04</b>	<b>4 290 477,81</b>	<b>4 703 911,20</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>	<b>886 517,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 403 960,81</b>	<b>3 817 394,20</b>	<b>3 817 394,20</b>	<b>3 742 101,08</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	(413 433,39)	75 293,12
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	75 293,12
-	podział wyniku	0,00	0,00	0,00	75 293,12
b	zmniejszenie	0,00	0,00	413 433,39	0,00
-	podział wyniku	0,00	0,00	413 433,39	0,00
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>3 403 960,81</b>	<b>3 817 394,20</b>	<b>3 403 960,81</b>	<b>3 817 394,20</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nadwyżka aportowa	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>33 692,77</b>	<b>71 409,84</b>	<b>(413 433,39)</b>	<b>75 293,12</b>
5.1.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>33 692,77</b>	<b>71 409,84</b>	<b>0,00</b>	<b>75 293,12</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>33 692,77</b>	<b>71 409,84</b>	<b>0,00</b>	<b>75 293,12</b>
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	75 293,12
-	podział wyniku	0,00	0,00	0,00	75 293,12
-	pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>33 692,77</b>	<b>71 409,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(413 433,39)</b>	<b>0,00</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(413 433,39)</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00	(413 433,39)	0,00
-	pokrycie straty	0,00	0,00	(413 433,39)	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>33 692,77</b>	<b>71 409,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(2 185,16)</b>	<b>(177 690,49)</b>	<b>31 507,61</b>	<b>(106 280,65)</b>
a	zysk netto	0,00	0,00	31 507,61	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	(2 185,16)	(177 690,49)	0,00	(106 280,65)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 321 985,42</b>	<b>4 597 630,55</b>	<b>4 321 985,42</b>	<b>4 597 630,55</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 321 985,42</b>	<b>4 597 630,55</b>	<b>4 321 985,42</b>	<b>4 597 630,55</b>

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela 4** - Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównawczymi za III kwartał 2016 roku oraz danymi narastającymi. [Dane w PLN]

Lp.	Tytuł	1.07.2017- 30.09.2017r.*	1.07.2016 - 30.09.2016r.	1.01.2017 - 30.09.2017r.*	1.01.2016 - 30.09.2016r.
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 185,16)</b>	<b>(177 690,49)</b>	<b>31 507,61</b>	<b>(106 280,65)</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>51 840,50</b>	<b>(17 923,01)</b>	<b>210 614,28</b>	<b>(319 665,73)</b>
1	Amortyzacja	24 658,61	51 643,26	83 702,25	172 670,58
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(13 202,09)	0,00	(13 202,09)	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 021,87	0,00	8 021,87	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	29 206,54	0,00	19 856,95	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	(15 976,00)	0,00	(15 976,00)	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	10 500,29	(52 230,53)	(52 948,94)	243 746,07
7	Zmiana stanu należności	(6 609,37)	206 522,89	251 447,35	206 460,59
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(12 398,76)	(209 929,10)	(91 469,11)	(904 765,73)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27 639,41	(13 929,53)	21 182,00	(37 777,24)
10	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>49 655,34</b>	<b>(195 613,50)</b>	<b>242 121,89</b>	<b>(425 946,38)</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>16 260,16</b>	<b>0,00</b>	<b>25 609,75</b>	<b>0,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 260,16	0,00	25 609,75	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>4 723,74</b>	<b>89 985,95</b>	<b>12 236,16</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	4 723,74	89 985,95	12 236,16
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>16 260,16</b>	<b>(4 723,74)</b>	<b>(64 376,20)</b>	<b>(12 236,16)</b>

#### C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
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</b>	<b>Wydatki</b>	<b>57 623,14</b>	<b>29 939,99</b>	<b>129 753,44</b>	<b>67 028,50</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 tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	49 601,27	29 939,99	121 731,57	67 028,50
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	8 021,87	0,00	8 021,87	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(57 623,14)</b>	<b>(29 939,99)</b>	<b>(129 753,44)</b>	<b>(67 028,50)</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>8 292,36</b>	<b>(230 277,23)</b>	<b>47 992,25</b>	<b>(505 211,04)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 292,36</b>	<b>(230 277,23)</b>	<b>47 992,25</b>	<b>(505 211,04)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>445 329,02</b>	<b>425 587,33</b>	<b>405 629,13</b>	<b>700 521,14</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>453 621,38</b>	<b>195 310,10</b>	<b>453 621,38</b>	<b>195 310,10</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta



### **3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez jednostkę dotychczasowej działalności. Zarządowi nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

Omówienie przyjętych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego:

- Jednostka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o własny plan kont stanowiący załącznik nr 1. do zarządzenia Prezesa Zarządu z dnia 01.10.1999 r. w sprawie stosowanych zasad rachunkowości w przedsiębiorstwie i aneksu do zarządzenia w sprawie zakładowego planu kont z dnia 15.06.2013 r. Księgi rachunkowe prowadzone są metodą komputerową przy zastosowaniu programu finansowo-księgowego. Nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.
- W jednostce nie występują udziały zaliczane do aktywów trwałych w jednostkach podporządkowanych (brak jednostek podporządkowanych).

Wartość rzeczowych składników majątku obrotowego niezbędnych do realizacji statutowych działań firmy (materiały) odpisuje się w ciężar kosztów działalności w momencie ich zakupu. Wielkość zakupu w/w składników majątkowych ograniczono do potrzeb miesięcznych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność ich składowania i prowadzenia osobnej ewidencji. Zasady tej nie stosuje się do materiałów i opakowań przeznaczonych do konfekcjonowania.

Jednostka wycenia środki trwałe i wartości niematerialne i prawne według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) z ewentualnym uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości. Jednostka amortyzuje środki trwałe i wartości niematerialne i prawne metodą liniową. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania.

Środki trwałe w budowie wycenione są w wysokości dotychczasowych nakładów na nie poniesionych z ewentualnym uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Materiały i opakowania przeznaczone do konfekcjonowania jednostka wycenia według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen nabycia z rozliczeniem odchyleń od tych cen.

Towary handlowe jednostka wycenia według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen zakupu z rozliczeniem odchyleń od tych cen. Koszty zakupu towarów nie przekraczające 10% wartości nabywanego aktywów są odnoszone bezpośrednio w koszty działalności, natomiast koszty zakupu przekraczające powyższe wielkości są aktywowane na koncie rozliczeń międzyokresowych. Wartość rozchodu materiałów i opakowań do konfekcji oraz towarów handlowych ustala się według metody FIFO.

Należności krótkoterminowe jednostka wycenia w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Zasada wyceny dotyczy zarówno należności z tytułu dostaw i usług oraz podatków ceł i ubezpieczeń społecznych i innych.

Środki pieniężne jednostka wycenia w wartości nominalnej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nominalnej tj. w wysokości kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych i rozliczane są w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od danego momentu bilansowego.

Kapitał podstawowy i zysk netto wyceniony został w wartości nominalnej.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, z tytułu wynagrodzeń i inne wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

Rachunek zysków i strat jednostka sporządza w wersji porównawczej. Jednostka prowadzi ewidencję kosztów w dwóch układach, rodzajowym i kalkulacyjnym. Układ kalkulacyjny wprowadzono od 01.01.2003 w związku z koniecznością szczegółowego rozliczenia kosztów konfekcjonowania.

#### **4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIETE WYNIKI**

##### Rachunek zysków i strat

W III kwartale 2017 roku Median Polska SA wypracował ponad 800,5 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co wobec roku poprzedniego stanowi wzrost o 4,95 procent. Koszty działalności operacyjnej zostały w tym okresie zmniejszone o 10,45 proc. w porównaniu do kosztów zanotowanych w 2016 roku. Jednocześnie Emitent zanotował stratę netto w wysokości 2,18 tys. złotych, podczas gdy rok wcześniej było to 177 tys. złotych.

W ujęciu narastającym, po dziewięciu miesiącach 2017 roku Emitent wygenerował ponad 2,43 mln zł przychodów ze sprzedaży (3,42 mln zł w 2016 roku), zaś zysk netto w tym okresie wyniósł 31,5 tys. zł podczas gdy w roku poprzednim Spółka zanotowała stratę w wysokości 106 tys. złotych.

łącznie na koniec września br. koszty operacyjne Emitenta zostały ograniczone o 30,04 proc. z 3,29 mln zł w 2016 r. do 2,30 mln zł w roku bieżącym.

##### Bilans

Aktywa trwałe Spółki na koniec września 2017 r. wynosiły 2,23 mln zł i były niższe o 326 tys. zł niż przed rokiem. Należności krótkoterminowe Spółki wyniosły 811 tys. zł wobec 777 tys. zł w 2016 roku. Warto wspomnieć, iż Median Polska nie posiada należności długoterminowych.

Na dzień 30. września br. długoterminowe zobowiązania Spółki wynosiły 347 tys. zł i były niższe o 54,55 proc. niż rok wcześniej. Zobowiązania krótko terminowe wzrosły o 27,43 proc. do poziomu 646 tys. zł, co jest wynikiem reorganizacji działalności Spółki i outsourcingiem wielu zadań realizowanych dotychczas przez wewnętrzne struktury.

##### Rachunek przepływów pieniężnych

W trzecim kwartale 2017 roku Emitent zanotował dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, oraz inwestycyjnej, zaś ujemne z działalności finansowej. Może to wskazywać na fakt, iż przedsiębiorstwo upłynnia zbędne aktywa trwałe w celu pozyskania dodatkowych środków.

Jednocześnie, w ujęciu narastającym Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, a ujemne z działalności inwestycyjnej oraz finansowej. Wariant ten wskazuje na przedsiębiorstwo w fazie dojrzałości, o dobrym poziomie rentowności, gdzie inwestycje oraz zobowiązania są regulowane z wypracowanej nadwyżki finansowej.

Na wyniki wypracowane przez Emitenta w III kwartale i po 9 miesiącach 2017 roku wpływ miał prowadzony proces optymalizacji finansowej i reorganizacji struktur przedsiębiorstwa. Większość możliwych działań została przez Spółkę zlecona na zewnątrz do podwykonawców, podczas gdy w wewnętrznych strukturach pozostały jedynie działania kluczowe dla prowadzonego biznesu. W ten sposób rozsądnie ograniczono i rozłożono dotychczas ponoszone koszty operacyjne. Dobia także końca remont siedziby Median Polska, jej otoczenia a także odświeżenie elementów systemu identyfikacji wizerunkowej.

Jednocześnie, Spółka stale obecna na branżowych imprezach stopniowo powiększa bazę klientów, realizując na ich rzecz pierwsze (pilotowe) zlecenia o różnej wartości. Emitent brał udział w Targach Dziedzictwo, a obecnie przygotowuje się do udziału w międzynarodowych targach branży kryminalistyki w Londynie.

Istotnym faktem jest rozpoczęcie przez Spółkę poszukiwań zewnętrznych funduszy, w tym przede wszystkim środków unijnych w ramach dedykowanych Programów rozwojowych w celu prowadzenia prac badawczych nad nowymi produktami oraz materiałami reklamowymi.

## **5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.07.2017 DO 30.09.2017 R.**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

## **6. 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.

## **7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia związane z wprowadzeniem w Spółce rozwiązań innowacyjnych.

## **8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKAŁD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM**

Spółka nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.