

MEDIAN POLSKA S.A.

Raport okresowy za II kwartał 2016 r.



1.04.2016 - 30.06.2016 r.

Mysłowice, dn. 09 sierpnia 2016 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	11
2.4. Rachunek przepływów pieniężnych	14
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	17
4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	19
5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.04.2016 do 30.06.2016 R.	21
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	21
7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	21
8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	21

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	23.04.2014	22.04.2017*

Źródło: Emitent

*W dniu 22. kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały nr 8 postanowiła o powołaniu Pana Tomasza Serafina na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję, obejmującą okres od 23.04.2014 do 22.04.2017 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
Katarzyna Adamczyk	Członek 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

Źródło: Emitent

W dniu 27 czerwca 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które podjęło uchwały nr 18, 19, 20, 21 i 22, na mocy których do składu Rady Nadzorczej spółki, na pięcioletnią kadencję zostały powołane osoby wymienione w powyższej tabeli.

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 II kwartale 2016 roku Spółka zatrudniała 17 osób na podstawie umowy o pracę, w tym 5 kobiet oraz 12 mężczyzn. Spółka nie zatrudniała osób na umowę zlecenie.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Rachunek zysków i strat

Tabela 1 - Dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za II kwartał 2016 r. oraz narastająco wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok [PLN]

DANE za okres		1.04.2016 – 30.06.2016*	1.04.2015 – 30.06.2015	1.01.2016 – 30.06.2016*	1.01.2015 – 30.06.2015
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	1 113 857,49	1 987 286,17	2 665 732,44	3 707 020,56
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	154 722,86	232 678,10	347 444,08	0,00
II	Zmiana stanu produktów	-1 877,39	-2 111,93	23 847,71	18 733,35
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	961 012,02	1 756 720,00	2 294 440,65	3 186 978,59
B	Koszty działalności operacyjnej	1 030 016,94	1 776 857,20	2 357 902,85	3 333 194,02
I	Amortyzacja	56 252,54	39 664,16	121 027,32	85 677,70
II	Zużycie materiałów i energii	69 258,63	70 110,08	116 698,88	145 058,47
III	Usługi obce	85 739,65	117 926,65	161 893,35	229 523,07
IV	Podatki i opłaty, w tym	6 465,30	2 183,84	30 787,02	21 966,36
	-podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	147 819,45	155 423,99	307 499,17	290 553,95
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 663,96	28 139,76	58 051,51	53 927,45
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	14 460,05	18 688,40	34 764,85	51 503,44
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	622 357,36	1 344 720,32	1 527 180,75	2 454 983,58
C	Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	83 840,55	210 428,97	307 829,59	373 826,54
D	Pozostałe przychody operacyjne	21 067,14	23 768,42	37 697,79	56 365,01
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	21 067,14	23 768,42	37 697,79	56 365,01
E	Pozostałe koszty operacyjne	50 541,98	2 790,16	150 384,49	60 252,72
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	28 900,88
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	148 030,81	0,00	148 030,81	0,00
III	Inne koszty operacyjne	-97 488,83	2 790,16	2 353,68	31 351,84
F	Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)	54 365,71	231 407,23	195 142,89	369 938,83

G	Przychody finansowe	593,83	2 685,95	1 659,65	4 129,60
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym	593,83	2 685,95	1 659,65	4 129,60
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	7 245,15	13 142,42	66 241,70	39 497,88
I	Odsetki, w tym	4 086,48	5 712,09	9 078,24	11 269,67
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	3 158,67	7 430,33	57 163,46	28 228,21
I	Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	47 714,39	220 950,76	130 560,84	334 570,55
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk / strata brutto (I+/-J)	47 714,39	220 950,76	130 560,84	334 570,55
L	Podatek dochodowy	17 605,00	36 024,00	59 151,00	57 863,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk / strata netto (K- L-M)	30 109,39	184 926,76	71 409,84	276 707,55

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

2.1. Bilans

Tabela 2 - Dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień 30.06.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 rok [PLN]

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2016*	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.03.2016*	Stan na dzień 31.03.2015
A. Aktywa trwałe	2 609 314,51	2 733 782,46	2 560 275,63	2 775 049,66
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	2 449 541,51	2 667 579,46	2 503 630,63	2 708 846,66
1. Środki trwałe	2 449 541,51	2 639 935,85	2 475 987,02	2 681 203,05
a) Grunty (w tym prawo użytko.wiecz.gruntu)	807 025,00	807 025,00	807 025,00	807 025,00
b) Budynki, lokale i obiekty inż.ładowej i odn	1 196 921,23	1 214 602,92	1 180 764,45	1 225 882,41
c) Urządzenie techniczne i maszyny	50 798,61	87 751,39	56 285,04	84 117,92
d) Środki transportu	374 624,94	511 512,61	410 122,17	543 610,09
e) Inne środki trwałe	20 171,73	19 043,93	21 790,36	20 567,63
2. Środki trwałe w budowie	0,00	27 643,61	27 643,61	27 643,61
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
- 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	159 773,00	66 203,00	56 645,00	66 203,00
1. Aktywa z tyt.odroc.podatku dochodowego	159 773,00	66 203,00	56 645,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 456 088,14	4 483 185,73	3 707 523,02	4 310 606,01
I. Zapasy	1 983 433,72	2 774 660,74	2 201 029,28	2 525 602,48
1. Materiały	27 897,59	53 963,49	20 787,16	58 931,64
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	1 427 498,43	2 641 035,22	1 669 649,25	2 278 632,75
5. Zaliczki na dostawy	528 037,70	79 662,03	510 592,87	188 038,09
II. Należności krótkoterminowe	984 010,11	1 017 308,25	1 213 511,49	961 601,45
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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
2. Należności od pozostałych jednostek	984 010,11	1 017 308,25	1 213 511,49	961 601,45
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	766 847,89	834 683,08	1 009 129,02	783 247,36
- do 12 miesięcy	766 847,89	834 683,08	1 009 129,02	783 247,36
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdr	589,71	82,83	375,30	64,70
c) inne	216 572,51	182 542,34	204 007,17	178 289,39
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	425 587,33	617 119,74	228 347,34	749 559,60
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	425 587,33	617 119,74	228 347,34	749 559,60
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 jednostkach pozostałych	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	425 587,33	617 119,74	228 347,34	749 559,60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	425 587,33	617 119,74	228 347,34	749 559,60
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 056,98	74 097,00	64 634,91	73 842,48
AKTYWA razem	6 065 402,65	7 216 968,19	6 267 798,65	7 085 655,67

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2016*	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.03.2016*	Stan na dzień 31.03.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	4 775 321,04	4 997 106,62	4 978 083,65	4 852 662,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	886 517,00	886 517,00	886 517,00	886 517,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 817 394,20	3 742 101,08	3 742 101,08	3 161 876,88
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	308 165,12	580 224,20
VIII. Zysk (strata) netto	71 409,84	368 488,54	41 300,45	224 044,68
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 290 081,61	2 219 861,57	1 289 715,00	2 232 992,91
I. Rezerwy na zobowiązania	5 575,00	0,00	5 575,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 575,00	0,00	5 575,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	536 765,00	757 029,69	667 209,69	786 969,65
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	536 765,00	757 029,69	667 209,69	786 969,65
a) kredyty i pożyczki	536 765,00	757 029,69	667 209,69	786 969,65
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) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	747 419,38	1 462 738,26	616 907,54	1 446 023,26

1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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
2. Wobec pozostałych jednostek	747 419,38	1 462 738,26	616 907,54	1 446 023,26
a) kredyty i pożyczki	100 504,69	0,00	0,00	90,07
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:	439 260,45	1 319 615,72	397 184,39	1 201 396,79
- do 12 miesięcy	439 260,45	1 319 615,72	397 184,39	1 201 396,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	21 848,17	40 773,86	23 852,74	85 896,57
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i świadczeń	165 782,02	86 045,82	142 004,22	146 090,97
h) z tytułu wynagrodzeń	9 356,10	0,00	40 906,89	0,00
i) inne	10 667,95	16 302,86	12 959,30	12 548,86
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	322,23	93,62	22,77	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	322,23	93,62	22,77	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	322,23	93,62	22,77	0,00
PASYWA razem	6 065 402,65	7 216 968,19	6 267 798,65	7 085 655,67

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 II kwartale 2016 r. wraz z danymi porównawczymi za II kwartał 2015 roku oraz danymi narastającymi. [Dane w PLN]

DANE ZA OKRES	01.04.2016- 30.06.2016*	01.04.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016*	01.01.2015- 30.06.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 745 211,65	4 852 662,76	4 703 911,20	4 628 618,08
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	4 745 211,65	4 852 662,76	4 703 911,20	4 628 618,08
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	886 517,00	886 517,00	886 517,00	886 517,00
1.1 Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- ustanowienia nowych udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2 Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3 Kapitał podstawowy na koniec okresu	886 517,00	886 517,00	886 517,00	886 517,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1 Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2 Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1 Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 742 101,08	3 161 876,88	3 742 101,08	3 161 876,88
4.1 Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	75 293,12	580 224,20	75 293,12	580 224,20
- z podziału zysku	75 293,12	580 224,20	75 293,12	580 224,20
4.2 Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia na fundusz rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty roku 2012	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	3 817 394,20	3 742 101,08	3 817 394,20	3 742 101,08
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1 Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2 Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

6.1 Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem,	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
- przeniesienia z kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia kapitału z aktualizacji	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (aggio)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2 Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem,	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
- sfinansowania straty	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenia na dodatkową dywidendę	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kapitale podstaw.	0,00	0,00	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00	0,00	0,00
6.3 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	75 293,12	580 224,20	75 293,12	580 224,20
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	75 293,12	580 224,20	75 293,12	580 224,20
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2 Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym	75 293,12	580 224,20	75 293,12	580 224,20
- z tytułu:				
a) przeniesienia na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) przeniesienia na kapitał zapasowy	75 293,12	580 224,20	75 293,12	580 224,20
c) wypłaconej dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
d) przeznaczenia na ZFŚS	0,00	0,00	0,00	0,00
e) przeznaczenia na darowizny	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5 Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7 Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	30 109,39	144 443,86	71 409,84	368 488,54
a) zysk netto	30 109,39	144 443,86	71 409,84	368 488,54
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 775 321,04	4 997 106,62	4 775 321,04	4 997 106,62
IIIa. Planowany podział zysku - poza kapitały	0,00	0,00	0,00	0,00

własne
(dywidenda itp.)

IIIa. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	4 775 321,04	4 997 106,62	4 775 321,04	4 997 106,62
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Źródło: Emitent

**Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta*

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za II kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi za II kwartał 2015 roku oraz danymi narastającymi. [Dane w PLN]

DANE ZA OKRES	01.04.2016- 30.06.2016*	01.04.2015- 30.06.2015	1.01.2016- 30.06.2016*	1.01.2015- 30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	30 109,39	144 443,86	71 409,84	368 488,54
II. Korekty razem	199 234,02	-229 492,06	-301 742,72	-580 040,20
1. Amortyzacja	56 252,54	58 718,90	121 027,32	119 522,02
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	-4 651,22
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-118 404,44	-249 058,26	295 976,60	-371 775,32
7. Zmiana stanu należności	229 501,38	-55 706,80	-62,30	-28 611,68
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 007,15	16 715,00	-694 836,63	-243 998,24
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 877,39	-160,90	-23 847,71	-31 364,95
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	-19 160,81
Przepływy pieniężne netto z działal. operacyjnej (I+/-II)	229 343,41	-85 048,20	-230 332,88	-211 551,66
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	16 900,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	16 900,00
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

II.	Wydatki	2 163,42	17 451,70	7 512,42	20 235,89
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 163,42	17 451,70	7 512,42	20 235,89
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
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 163,42	-17 451,70	-7 512,42	-3 335,89
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	200 000,00
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	200 000,00
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
II.	Wydatki	29 940,00	29 939,96	37 088,51	55 036,59
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	29 940,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	55 036,59	37 088,51	29 939,96
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	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-29 940,00	144 963,41	-37 088,51	-29 939,96
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	197 239,99	-69 924,14	-274 933,81	-132 439,86
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	197 239,99	-69 924,14	-274 933,81	-132 439,86
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00

różnic kursowych					
F.	Środki pieniężne na początek okresu	228 347,34	687 043,88	700 521,14	749 559,60
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	425 587,33	617 119,74	425 587,33	617 119,74
	- 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 01.04.2016 r. do 30.06.2016 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 odchyłeń od tych cen.

Towary handlowe jednostka wycenia według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen zakupu z rozliczeniem odchyłeń od tych cen. Koszty zakupu towarów nie przekraczające 10% wartości nabywanego aktywu 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 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Rachunek zysków i strat

W II kwartale 2016 roku Median Polska SA wypracował ponad 1,11 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 30 tys. zł zysku netto. Koszty działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie ok. 1,03 mln zł. Zysk ze sprzedaży w w/w okresie wyniósł 83,8 tys. zł. Spółka w II kwartale br. wypracowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 54,3 mln zł. W odniesieniu do tego samego kwartału 2015 roku przychody obniżyły się blisko o 44 proc., a zysk netto o 83,72 procent.

W ujęciu narastającym, w pierwszej połowie br. Emitent wygenerował 2,66 mln zł przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 3,70 mln zł w roku poprzednim. Od początku roku do końca czerwca Spółka wypracowała ponad 71,4 tys. zł zysku netto wobec 276 tys. zł przed rokiem. Spółka w pierwszym półroczu 2016 r. miała koszty działalności operacyjnej na poziomie 2,35 mln zł, które pozwoliły osiągnąć zysk ze sprzedaży na poziomie ponad 307 tys. zł. Osiągnięty wynik oznacza, spadek zysków ze sprzedaży o 17,6 proc. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na spadek przychodów zarówno w II kwartale 2016 roku, jak i w I półroczu br. nałożyło się wiele czynników. Wciąż nierozstrzygnięta sytuacja związana z wieloletnim kontrahentem Neschen AG przyczyniła się do ograniczenia przychodów Spółki. Ponadto, zmiany kadrowe w Spółce oraz utrata części klientów w wyniku nieuczciwych, konkurencyjnych działań prowadzonych przez podmiot utworzony przez byłą pracownicę Median Polska oraz jednego z dostawców Emitenta. Zarząd Spółki w tej sytuacji dokonał zgłoszenia do Prokuratury Rejonowej Katowice Wschód, która prowadzi postępowanie w przedmiocie kradzieży dóbr Median Polska.

Zmniejszone obroty Spółki związane są także z kontynuowanym działaniem wstrzymania zakupów materiałów produkcyjnych z Chin. Emitent zdecydował o tym ze względu na wysokie ryzyko związane z koniecznością dokonywania znaczących przedpłat przy braku gwarancji otrzymania zamówionych towarów. Aby ograniczyć wskazane ryzyko Spółka nawiązała współpracę z dużym przedsiębiorstwem importowym, które posiada biura oraz swoich pracowników w Chinach. Współpraca ta ma na celu audytowanie

potencjalnych dostawców systemów wystawienniczych oraz mediów do reklamy. Wpłyne to na poziom cen produktów, ich przewidywalną jakość oraz dostępność.

Zarząd Spółki na bieżąco stara się analizować czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania mające na celu dopasowanie strategii do panujących warunków rynkowych.

Bilans

Aktywa trwałe Spółki na koniec czerwca 2016 r. wynosiły 2,60 mln zł, co w odniesieniu do połowy roku 2015 oznacza obniżenie o 4,55 procent. Można zauważyć, iż w omawianym okresie należności krótkoterminowe Emitenta zmalały do poziomu 984 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej, tj. na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiły 1,01 mln złotych.

Warto także wspomnieć, iż Median Polska nie posiada należności długoterminowych.

Na dzień 30. czerwca br. długoterminowe zobowiązania Spółki wynosiły 536 tys. zł i były związane z posiadanymi przez Spółkę kredytami oraz pożyczkami bankowymi. Dodatkowo, zobowiązania krótkoterminowe we wskazanym okresie osiągnęły poziom 747 tys. zł, wobec 1,46 mln zł w 2015 roku. Oznacza to, że sumarycznie zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Spółki zmniejszyły się o ponad 41 proc. z 2,2 mln zł na koniec czerwca 2015 r. do ok. 1,3 mln zł na koniec I półrocza 2016 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

W drugim kwartale 2016 roku Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz ujemne z tytułu działalności inwestycyjnej oraz finansowej.

Model ten charakteryzuje przedsiębiorstwa dojrzałe, o dobrym poziomie rentowności, które nadwyżkę finansową przeznaczają na działalność inwestycyjną oraz regulowanie bieżących zobowiązań.

Jednocześnie, w pierwszym półroczu 2016 r. Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne z każdego rodzaju działalności (operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej). Taka sytuacja może zdarzać się w podmiotach, które w poprzednich okresach zgromadziły duże zasoby finansowe, z których realizują swoje wydatki inwestycyjne.

5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.04.2016 do 30.06.2016 R.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFOMRACJMI 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.