

## MEDIAN POLSKA S.A.

### Raport okresowy za I kwartał 2018 r.



OKRES od 1.01.2018 do 31.03.2018 r.

Mysłowice, dn. 15. maja 2018 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
2.1. Rachunek zysków i strat .....	5
2.1. Bilans .....	7
2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	11
2.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....	13
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. STYCZNIA DO 31. MARCA 2018 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 1.01.2018 do 31.03.2018 R. ....	20
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.....	20
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 SKAŁD 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 I kwartale 2018 roku Spółka zatrudniała średnio 3 osoby na podstawie umowy o pracę, w tym 1 kobieta oraz 2 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 I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za 2017 rok [PLN]

DANE za okres	01.01.2018 – 31.03.2018*	1.01.2017- 31.03.2017*
<b>A Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>1 280 580,95</b>	<b>867 804,85</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>355 565,45</b>	<b>211 167,29</b>
<b>II Zmiana stanu produktów</b>	<b>-1 229,70</b>	<b>21 752,13</b>
<b>III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>926 245,20</b>	<b>634 885,43</b>
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 103 115,19</b>	<b>783 377,92</b>
<b>I Amortyzacja</b>	<b>27 471,67</b>	<b>50 197,21</b>
<b>II Zużycie materiałów i energii</b>	<b>104 222,90</b>	<b>54 929,42</b>
<b>III Usługi obce</b>	<b>127 195,27</b>	<b>79 189,41</b>
<b>IV Podatki i opłaty, w tym</b>	<b>6 613,33</b>	<b>24 333,99</b>
-podatek akcyzowy	0,00	0,00
<b>V Wynagrodzenia</b>	<b>28 005,93</b>	<b>80 259,61</b>
<b>VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>5 553,63</b>	<b>15 378,74</b>
<b>VII Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>5 946,95</b>	<b>11 908,76</b>
<b>VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>798 105,51</b>	<b>467 180,78</b>
<b>C Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>177 465,76</b>	<b>84 426,93</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 129,67</b>	<b>191 178,00</b>
<b>I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II Dotacje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III Inne przychody operacyjne</b>	<b>4 129,67</b>	<b>191 178,00</b>
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>75,45</b>	<b>3 328,47</b>
<b>I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III Inne koszty operacyjne</b>	<b>75,45</b>	<b>3 328,47</b>
<b>F Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>181 519,98</b>	<b>272 276,46</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>758,10</b>	<b>624,59</b>
<b>I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II Odsetki, w tym</b>	<b>758,10</b>	<b>624,59</b>
-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>III Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V Inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>6 987,94</b>	<b>35 328,00</b>
<b>I Odsetki, w tym</b>	<b>2 095,14</b>	<b>6 415,15</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV Inne</b>	<b>4 892,80</b>	<b>28 912,85</b>
<b>I Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>175 290,14</b>	<b>237 573,05</b>
<b>J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K Zysk / strata brutto ( I+/-J )</b>	<b>175 290,14</b>	<b>237 573,05</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>25 729,00</b>	<b>34 016,00</b>
<b>M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N Zysk / strata netto (K- L-M )</b>	<b>149 561,14</b>	<b>203 557,05</b>

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.1. Bilans

**Tabela 2** - Dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2017 rok [PLN]

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2018*</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2017*</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 235 295,03</b>	<b>2 404 730,32</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 146 363,03</b>	<b>2 294 815,32</b>
1. Środki trwałe	2 101 287,03	2 294 815,32
a) Grunty (w tym prawo użytko.wiecz.gruntu)	807 025,00	807 025,00
b) Budynki, lokale i obiekty inż.łądowej i wodnej	1 115 787,81	1 162 149,73
c) Urządzenie techniczne i maszyny	43 656,87	16 608,39
d) Środki transportu	119 653,97	288 679,28
e) Inne środki trwałe	15 163,38	20 352,92
2. Środki trwałe w budowie	45 076,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00



- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>88 932,00</b>	<b>109 915,00</b>
1. Aktywa z tyt.odroc.podatku dochodowego	88 932,00	109 915,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 240 386,52</b>	<b>3 482 807,30</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 597 311,73</b>	<b>2 076 619,12</b>
1. Materiały	0,00	21 476,58
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	1 097 311,73	1 514 211,10
5. Zaliczki na dostawy	500 000,00	540 931,44
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 407 701,89</b>	<b>723 217,73</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 407 701,89	723 217,73
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	920 208,40	460 359,79
- do 12 miesięcy	920 208,40	460 359,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubez.p.społ.i zdr	48 862,60	2 214,20
c) inne	438 630,89	260 643,74
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>210 944,13</b>	<b>613 340,53</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	210 944,13	613 340,53
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	210 944,13	613 340,53
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	210 944,13	613 340,53
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>24 428,77</b>	<b>69 629,92</b>
<b>AKTYWA razem</b>	<b>5 475 681,55</b>	<b>5 887 537,62</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2018*</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2017*</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 610 497,06</b>	<b>4 809 029,47</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	886 517,00	886 517,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,0	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 403 960,81	3 817 394,20
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	170 458,11	-98 438,78
VIII. Zysk (strata) netto	149 561,14	203 557,05
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>865 184,49</b>	<b>1 078 508,15</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tyt odroczonego podatku dochodowego.	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>305 216,76</b>	<b>547 449,70</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	305 216,76	547 449,70
a) kredyty i pożyczki	305 216,76	547 449,70
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartości.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>559 967,73</b>	<b>530 872,84</b>

1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	559 967,73	530 872,84
a) kredyty i pożyczki	70 071,12	0,00
b) z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	371 025,28	348 591,96
- do 12 miesięcy	371 025,28	348 591,96
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	60 581,79
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt podatków, ceł, ubezp. i świadczeń	109 273,83	105 486,87
h) z tytułu wynagrodzeń	3 145,50	0,00
i) inne	6 452,00	16 212,22
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>185,61</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	185,61
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	185,61
<b>PASYWA razem</b>	<b>5 475 681,55</b>	<b>5 887 537,62</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 I kwartale 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2017 roku [Dane w PLN]

DANE ZA OKRES	01.01.2018- 31.03.2018 *	01.01.2017- 31.03.2017 *
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 460 935,92</b>	<b>4 605 472,42</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 460 935,92</b>	<b>4 605 472,42</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	886 517,00	886 517,00
1.1 Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00
- ustanowienia nowych udziałów	0,00	0,00
1.2 Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00
- umorzenia udziałów	0,00	0,00
1.3 Kapitał podstawowy na koniec okresu	886 517,00	886 517,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1 Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2 Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.3 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1 Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 403 960,81	3 817 394,20
4.1 Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
4.2 Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	0,00
- podział wyniku	0,00	0,00
4.3 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	3 403 960,81	3 817 394,20
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1 Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
5.2 Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)	0,00	0,00
5.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1 Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
- przeniesienia z kapitału zapasowego	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00
- przeniesienia kapitału z aktualizacji	0,00	0,00
- emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (aggio)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
6.2 Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
- sfinansowania straty	0,00	0,00
- przeznaczenia na dodatkową dywidendę	0,00	0,00

- przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kapitale podstaw.	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
6.3 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	170 458,11	-98 438,78
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	170 458,11	0,00
7.2 Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym	0,00	0,00
- z tytułu:		
a) przeniesienia na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
b) przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	0,00
c) wypłaconej dywidendy	0,00	0,00
d) przeznaczenia na ZFŚS	0,00	0,00
e) przeznaczenia na darowizny	0,00	0,00
f) podział wyniku	0,00	0,00
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	170 458,11	0,00
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	-98 438,78
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-98 438,78
7.5 Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.	0,00	0,00
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-98 438,78
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	170 458,11	-98 438,78
8. Wynik netto	149 561,14	203 557,05
a) zysk netto	149 561,14	203 557,05
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 610 497,06</b>	<b>4 809 029,47</b>
<b>IIIa. Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IIIa. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne</b>	<b>4 610 497,06</b>	<b>4 809 029,47</b>

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela 4** - Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2017 roku [Dane w PLN]

DANE ZA OKRES	1.01.2017- 31.03.2018*	1.01.2017- 31.03.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>149 561,14</b>	<b>203 557,05</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(181 724,82)</b>	<b>18 177,28</b>
1. Amortyzacja	27 471,67	50 197,21
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 180,97	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 057,56	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	(503,00)	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	216 624,56	(30 195,29)
7. Zmiana stanu należności	(327 435,76)	155 750,85
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(88 313,15)	(135 823,36)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15 807,67)	(21 752,13)
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(32 163,68)</b>	<b>221 734,33</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00

<b>II. Wydatki</b>	<b>77 165,00</b>	<b>6 832,63</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	77 165,00	6 832,63
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(77 165,00)</b>	<b>(6 832,63)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</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
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>19 678,53</b>	<b>7 190,30</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	17 620,97	7 190,30
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	2 057,56	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(19 678,53)</b>	<b>(7 190,30)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(129 007,21)</b>	<b>207 711,40</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(129 007,21)</b>	<b>207 711,40</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>339 951,34</b>	<b>405 629,13</b>

<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>210 944,13</b>	<b>613 340,53</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	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 01.01.2018 r. do 31.03.2018 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 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. STYCZNIA DO 31. MARCA 2018 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIETE WYNIKI**

##### Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2018 roku Median Polska SA wygenerował ok. 1,28 mln zł przychodów ze sprzedaży netto. W stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, wypracowany przychód jest większy o ok. 47,6 proc. Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie wyniosły 1,1 mln zł, na które składały się m.in. amortyzacja (27,5 tys. zł), zużycie materiałów i energii (104,2 tys. zł), usługi obce (127,2 tys. zł), wynagrodzenia (28 tys. zł) czy wartość sprzedawanych towarów i materiałów (798,1 tys. zł).

Zysk ze sprzedaży w I kwartale 2018 r. wyniósł 177,5 tys. zł i był wyższy w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 110,2 proc. Emitent w analizowanym okresie wypracował pozostałe przychody operacyjne na poziomie 4,1 tys. zł z tytułu innych przychodów operacyjnych. Z uwagi na fakt, iż Spółka w I kwartale roku ubiegłego wygenerowała inne przychody operacyjne w wysokości 191,2 tys. zł, porównywanie tychże pozycji jest bezzasadne. Emitent w I kwartale 2018 r. wygenerował 181,5 tys. zł zysku z działalności operacyjnej, zaś w okresie porównywalnym zysk ten wyniósł 272,3 tys. zł, co bezpośrednio związane jest z pozostałymi przychodami operacyjnymi, o których mowa jest wyżej. Po uwzględnieniu przychodów oraz kosztów finansowych, Spółka osiągnęła w I kwartale 2018 r. zysk brutto na poziomie 175,3 tys. zł. Analizując rachunek zysków i strat należy odnotować, iż zysk netto Emitenta po I kwartale 2018 r. wyniósł 149,6 tys. zł.

##### Bilans

Na koniec I kwartału 2018 r. aktywa trwałe wyniosły 2,23 ml zł, na które składały się rzeczowe aktywa trwałe (2,15 mln zł) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (88,9 tys. zł). Na wartość rzeczowych aktywów trwałych wpłynęły środki trwałe (2,1 mln zł), takie jak: grunty (807 tys. zł); budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (1,11 mln zł); urządzenia techniczne i maszyny (43 tys. zł); środki transportu (119, 6 tys. zł) oraz inne środki trwałe (15,2 tys. zł). Również składnikiem rzeczowych aktywów trwałych, prócz środków trwałych, o których mowa powyżej są środki trwałe w budowie, które wyniosły na dzień 31 marca 2018 r. 45 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec I kwartału 2018 r. wyniosły 3,24 mln zł, w tym zapasy 1,6 mln zł, należności krótkoterminowe 1,4 mln zł, inwestycje krótkoterminowe 211 tys. zł oraz krótkoterminowe rozliczenia

międzyokresowe 24 tys. zł. W analizowanym okresie na zapasy składały się: towary (1,1 mln zł) oraz zaliczki na dostawy i usługi (0,5 mln zł). Jeśli zaś chodzi o należności krótkoterminowe, dotyczą one należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług (920 tys. zł); z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (48,9 tys. zł) oraz innych (438,6 tys. zł). Należy zaznaczyć, iż pod pozycją inwestycji krótkoterminowych, znajdują się krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne w kasie i na rachunku w wysokości 211 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018 r. aktywa razem wyniosły 5,47 mln zł.

Na koniec I kwartału 2018 r. kapitał własny Emitenta wyniósł 4,61 mln zł, na który składał się kapitał podstawowy 886 tys. zł, kapitał zapasowy 3,4 mln zł, zysk z lat ubiegłych 170,5 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 149,6 tys. zł. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec marca 2018 r. wyniosły 865,2 tys. zł, w tym zobowiązania długoterminowe 305,2 tys. zł oraz zobowiązania krótkoterminowe 559,9 tys. zł. Na zobowiązania długoterminowe składały się kredyty i pożyczki, zaś na zobowiązani krótkoterminowe przypadają m.in.: kredyty i pożyczki ( 70 tys. zł); zobowiązania z tytułu dostaw i usług (371 tys. zł); zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (109,3 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2018 r. pasywa razem wyniosły 5,47 mln zł.

#### Rachunek przepływów pieniężnych

W pierwszym kwartale 2018 roku Emitent wygenerował ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie ok. 32,2 tys. zł. Jeśli zaś chodzi o przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, Spółka w I kwartale 2018 roku wygenerowała ujemne wartości w wysokości 77,2 tys. zł. Podobna sytuacja również miała miejsce w przypadku przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej, tutaj również Emitent w I kwartale 2018 roku wygenerował ujemne wartości za poziomie 19,7 tys. zł. Przepływy pieniężne netto w I kwartale 2018 r. osiągnęły wartość ujemną na łącznym poziomie 129,1 tys. zł.

**5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.01.2018 do 31.03.2018 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.