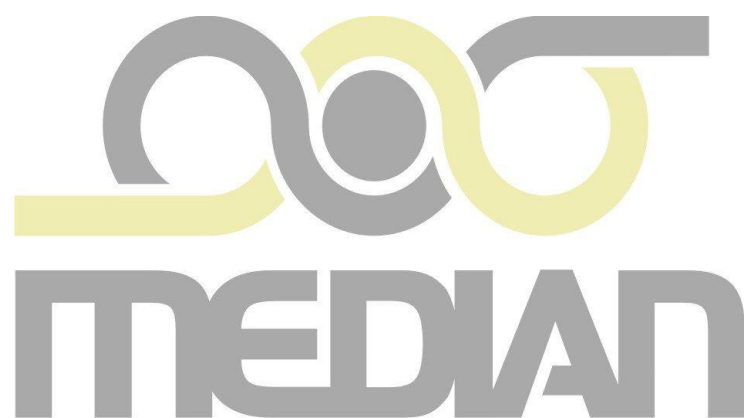
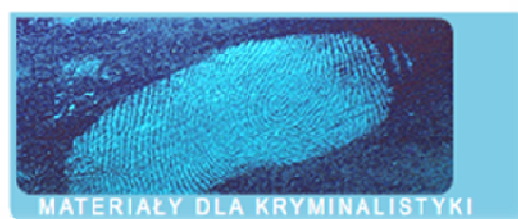
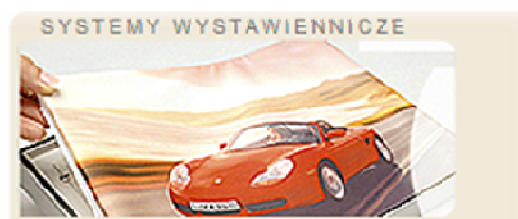




## **MEDIAN POLSKA S.A.**

Raport okresowy za 2013 rok  
za okres od 1. stycznia do 31. grudnia 2013 r.



Mysłowice, dn. 26. maja 2014 r.

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. LIST PREZESA ZARZĄDU .....                                                                                                                                                                                       | 3  |
| II. WYBRANE DANE FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                    | 4  |
| 1. Wybrane dane z rachunku zysków i strat .....                                                                                                                                                                     | 4  |
| 2. Wybrane dane bilansowe .....                                                                                                                                                                                     | 4  |
| 3. Przepływy pieniężne .....                                                                                                                                                                                        | 5  |
| III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2013 .....                                                                                                                                                              | 5  |
| 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                                                                                                                                   | 6  |
| 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                                                                                                                                                    | 7  |
| 3. BILANS .....                                                                                                                                                                                                     | 9  |
| 4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                                                                                                            | 12 |
| 5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                                                                                                                       | 13 |
| 6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....                                                                                                                                                                         | 16 |
| IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2012 ROKU .....                                                                                                                                                           | 21 |
| 1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki .....                                                                                                                                         | 21 |
| 2. Podstawowe informacje o spółce .....                                                                                                                                                                             | 21 |
| 2.1. Informacja o ogólnej liczbie akcji w spółce oraz o strukturze akcjonariatu .....                                                                                                                               | 22 |
| 2.2. Zarząd .....                                                                                                                                                                                                   | 23 |
| 2.3. Rada Nadzorcza .....                                                                                                                                                                                           | 24 |
| 2.4. Poziom zatrudnienia w Spółce .....                                                                                                                                                                             | 24 |
| 3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki .....                                                                                                                                                        | 25 |
| 4. Przewidywany rozwój jednostki .....                                                                                                                                                                              | 27 |
| 5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....                                                                                                                                                        | 28 |
| 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta .....                                                                                                                                                        | 28 |
| 7. Nabycie udziałów (akcji) własnych .....                                                                                                                                                                          | 29 |
| 8. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady) .....                                                                                                                                                                | 29 |
| 9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka .....                                                                                                                                 | 29 |
| 10. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń ..... | 38 |
| 11. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego .....                       | 38 |
| V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....                                                                                                                                                                                       | 40 |
| VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA .....                                                                                                                                                                        | 41 |
| VII. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO w 2013 r. ....                                                                                                                         | 41 |

## I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

ubiegły 2013 rok był dla spółki Median Polska S.A. okresem wyjątkowej pracy i reorganizacji dotychczasowych struktur działalności. Naszą pracę rozpoczęliśmy od renegotjacji umów z dostawcami i usługodawcami, dzięki czemu ograniczyliśmy część kosztów operacyjnych. Znaleźliśmy i nawiązaliśmy współpracę również z nowymi Kontrahentami – także zagranicznymi. Kolejnym sukcesem było zawarcie ważnej dla Spółki umowy dotyczącej opracowania nowej metody odkwaszania starodruków.

Wszystkie te zabiegi przyczyniły się do wypracowania w minionym roku ponad 47,8 tys. zł zysku netto, a także zwiększenia poziomu przychodów ze sprzedaży do 7,93 mln zł (z 6,20 mln zł w 2012 roku).

Ważnym jest także fakt, iż nie zatrzymujemy się na ograniczaniu kosztów, ale stale rozwijamy prowadzoną działalność, prowadząc kolejne inwestycje jak. np. zakup nowych maszyn, dzięki którym będziemy w stanie zwiększyć dotychczasowe moce produkcyjne.

W bieżącym 2014 roku zamierzamy kontynuować rozpoczęte już działania. Rozbudowa parku maszynowego, udoskonalenie technik odkwaszania starodruków oraz dalsza ekspansja zagraniczna, to zadania na najbliższe miesiące.

Na zakończenie, pragnę podziękować Pracownikom Spółki za ich codzienny trud oraz zaangażowanie. Dziękuję także naszym Akcjonariuszom oraz Inwestorom za okazane zaufanie. Zapraszam do zapoznania się z niniejszym Raportem.

Z wyrazami szacunku



Tomasz Serafin

Prezes Zarządu Median Polska S.A.

## II. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 1. Wybrane dane z rachunku zysków i strat

Pozycje z rachunku zysków i strat przedstawione w Euro przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów Euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

1 EUR = 4,2110 zł dla roku obrotowego 2013

1 EUR = 4,1736 zł dla roku obrotowego 2012

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta

| Wyszczególnienie                        | w tys. PLN                                    |                                               | w tys. EUR                                    |                                               |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                         | Okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. | Okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 7 938 052,50                                  | 6 203 190,41                                  | 1 885 075,40                                  | 1 486 292,51                                  |
| Amortyzacja                             | 185 099,21                                    | 130 138,00                                    | 43 965,12                                     | 31 181,23                                     |
| Zysk/strata na sprzedaży                | 245 567,06                                    | 170 133,37                                    | 58 315,62                                     | 40 764,18                                     |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 106 540,65                                    | -79 955,60                                    | 25 300,56                                     | - 19 157,47                                   |
| Zysk/strata brutto                      | 44 068,76                                     | 27 105,02                                     | 10 465,15                                     | 6 494,40                                      |
| Zysk/strata netto                       | 47 865,76                                     | -20 470,98                                    | 11 366,84                                     | - 4 904,87                                    |

Źródło: Emitent

### 2. Wybrane dane bilansowe

Pozycje bilansowe przedstawione w Euro przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego Euro na dany dzień bilansowy

1 EUR = 4,1472 zł dla danych na dzień 31 grudnia 2013 r.

1 EUR = 4,0882 zł dla danych na dzień 31 grudnia 2012 r.

Tabela 2 – Wybrane dane finansowe z Bilansu Emitenta

| Wyszczególnienie                         | w PLN         |               | w EUR         |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                          | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
| Kapitał własny                           | 4 048 393,88  | 4 000 528,12  | 976 175,22    | 978 554,89    |
| Należności długoterminowe                | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Należności krótkoterminowe               | 1 096 696,64  | 1 085 725,75  | 264 442,67    | 265 575,50    |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 889 336,44    | 360 386,93    | 214 442,62    | 88 152,96     |
| Zobowiązania długoterminowe              | 747 015,60    | 785 200,28    | 180 125,29    | 192 065,04    |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 1 956 049,53  | 1 195 732,41  | 471 655,46    | 292 483,83    |

Źródło: Emitent

### 3. Przepływy pieniężne

Pozycje z rachunku przepływów pieniężnych przedstawione w Euro przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów Euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

1 EUR = 4,2110 zł dla roku obrotowego 2013

1 EUR = 4,1736 zł dla roku obrotowego 2012

Tabela 3 – Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za 2013 rok wraz z danymi porównawczymi za 2012 rok

|                                                        | PLN                                           |                                               | EUR                                           |                                               |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                        | Okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. | Okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 745 094,78                                    | 345 194,08                                    | 176 940,11                                    | 82 708,95                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -135 893,63                                   | -579 148,93                                   | -32 271,11                                    | -7 732,20                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -80 251,64                                    | 36 226,76                                     | -19 057,62                                    | 4 566,23                                      |
| Przepływy pieniężne netto RAZEM                        | 528 949,51                                    | -197 728,09                                   | 125 611,38                                    | 30 096,65                                     |

Źródło: Emitent

### III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2013

## 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa przedsiębiorstwa:

MEDIAN Polska Spółka Akcyjna

z siedzibą w Mysłowicach przy ulicy Topolowej 1

NIP 634-23-51-875

Regon 014947817

Wpisu do ewidencji rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach dokonano w dniu 22.11.1999 r. pod numerem RHB 17040, a do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.10.2002 r. pod numerem KRS 0000130273. W dniu 22.04.2011 r. dokonano przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000384510

2. Podstawowy przedmiot działalności - działalność handlowa, importowa, eksportowa i produkcyjna w zakresie handlu hurtowego i detalicznego materiałami z tworzywa sztucznego do produkcji reklam i maszynami do odkwaszania i konserwacji książek i druków, działalność usługowa w zakresie usług konfekcji tych materiałów.

3. Przedsiębiorstwo zostało utworzone na czas nieograniczony.

4. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

5. Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

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

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

7.1. Jednostka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o własny plan kont stanowiący załącznik nr 1. do zarządzenia właściciela z dnia 01.10.1999 r. w sprawie stosowanych zasad rachunkowości w przedsiębiorstwie. Księgi rachunkowe prowadzone są metodą komputerową przy zastosowaniu programu finansowo-księgowego.

7.2. 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 nieponiesionych 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 nieprzekraczające 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 cel 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, cel 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.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 3. Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres 1.01.-31.12.2013 r. wraz z danymi porównawczymi za 2012 rok

| Treść                                                           | Sumy za okres                      |                                    |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                 | 1.01.2012 –<br>31.12.2012<br>[PLN] | 1.01.2013 –<br>31.12.2013<br>[PLN] |
| <b>A.Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>6 203 190,41</b>                | <b>7 938 052,50</b>                |
| - od jednostek powiązanych                                      | 0,00                               | 0,00                               |
| I.Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 1 013 865,22                       | 856 476,44                         |
| II.Zmiana stanu produktów                                       | -37 307,38                         | -102 607,29                        |
| III.Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby              | 0,00                               | 0,00                               |
| IV.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 5 226 632,57                       | 7 184 183,35                       |
| <b>B.Koszty działalności operacyjnej</b>                        | <b>6 033 057,04</b>                | <b>7 692 485,44</b>                |
| I.Amortyzacja                                                   | 130 138,00                         | 185 099,21                         |
| II.Zużycie materiałów i energii                                 | 396 455,75                         | 327 923,70                         |
| III.Uслуги obce                                                 | 662 533,34                         | 576 344,81                         |
| IV.Podatki i opłaty, w tym:                                     | 28 231,17                          | 26 974,06                          |
| - podatek akcyzowy                                              | 0,00                               | 0,00                               |
| V.Wynagrodzenia                                                 | 769 098,19                         | 622 606,05                         |
| VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 140 617,10                         | 119 177,54                         |
| VII.Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 53 253,42                          | 63 504,35                          |
| VIII.Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 3 852 730,07                       | 5 770 855,72                       |
| <b>C.Zysk(strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                        | <b>170 133,37</b>                  | <b>245 567,06</b>                  |
| <b>D.Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>190 415,60</b>                  | <b>64 931,03</b>                   |
| I.Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 8 496,80                           | 10 899,71                          |
| II.Dotacje                                                      | 36 500,00                          | 0,00                               |
| III.Inne przychody operacyjne                                   | 145 418,80                         | 54 031,32                          |
| <b>E.Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>440 504,57</b>                  | <b>203 957,44</b>                  |
| I.Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 250 000,00                         | 0,00                               |
| II.Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 | 0,00                               | 0,00                               |
| III.Inne koszty operacyjne                                      | 190 504,57                         | 203 957,44                         |
| <b>F.Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>        | <b>-79 955,60</b>                  | <b>106 540,65</b>                  |
| <b>G.Przychody finansowe</b>                                    | <b>139 544,80</b>                  | <b>6 961,63</b>                    |
| I.Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0,00                               | 0,00                               |
| - dla jednostek powiązanych                                     | 0,00                               | 0,00                               |
| II.Odsetki, w tym:                                              | 17 330,68                          | 6 961,63                           |
| - od jednostek powiązanych                                      | 0,00                               | 0,00                               |
| III.Zysk ze zbycia inwestycji                                   | 0,00                               | 0,00                               |
| IV.Aktualizacja wartości inwestycji                             | 0,00                               | 0,00                               |
| V.Inne                                                          | 122 214,12                         | 0,00                               |
| <b>H.Koszty finansowe</b>                                       | <b>32 484,18</b>                   | <b>69 433,52</b>                   |
| I.Odsetki, w tym:                                               | 32 484,18                          | 29 018,40                          |
| - od jednostek powiązanych                                      | 0,00                               | 0,00                               |
| II.Strata ze zbycia inwestycji                                  | 0,00                               | 0,00                               |
| III.Aktualizacja wartości inwestycji                            | 0,00                               | 0,00                               |
| IV.Inne                                                         | 0,00                               | 40 415,12                          |
| <b>I.Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>       | <b>27 105,02</b>                   | <b>44 068,76</b>                   |
| <b>J.Wynik zdarzeń nadzwyczajnych ( I-II)</b>                   | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                        |
| I.Zyski nadzwyczajne                                            | 0,00                               | 0,00                               |
| II.Straty nadzwyczajne                                          | 0,00                               | 0,00                               |

|                                                   |                   |                  |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>K.Zysk(strata) brutto</b>                      | <b>27 105,02</b>  | <b>44 068,76</b> |
| <b>L.Podatek dochodowy</b>                        | <b>47 576,00</b>  | <b>-3 797,00</b> |
| <b>M.Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      |
| <b>N.Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>              | <b>-20 470,98</b> | <b>47 865,76</b> |

źródło: Emitent

### 3. BILANS

Tabela 4. Bilans na dzień 31.12.2013 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2012 r.

| AKTYWA                                              | Stan na dzień<br>31.12.2012 | Stan na dzień<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                             | <b>2 534 200,54</b>         | <b>2 536 998,67</b>         |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>           | <b>21 782,97</b>            | <b>10 523,25</b>            |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych             | 0,00                        | 0,00                        |
| 2. Wartość firmy                                    | 0,00                        | 0,00                        |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne             | 21 782,97                   | 10 523,25                   |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne      | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                   | <b>2 484 192,57</b>         | <b>2 457 146,42</b>         |
| 1. Środki trwałe                                    | 2 472 011,19                | 2 432 111,76                |
| a) Grunty(w tym prawo użytko.wiecz.gruntu)          | 807 025,00                  | 807 025,00                  |
| b) Budynki, lokale i obiekty inż.ładowej i odn      | 1 322 760,76                | 1 282 279,86                |
| c) Urządzenie techniczne i maszyny                  | 154 032,29                  | 127 172,04                  |
| d) Środki transportu                                | 174 815,76                  | 208 227,92                  |
| e) Inne środki trwałe                               | 13 377,38                   | 7 406,94                    |
| 2. Środki trwałe w budowie                          | 12 181,38                   | 25 034,66                   |
| 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>28 225,00</b>            | <b>69 329,00</b>            |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 28 225,00                   | 69 329,00                   |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                  | 0,00                        | 0,00                        |

|                                                                                                 |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                       | <b>3 477 330,08</b> | <b>4 225 560,58</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>1 867 355,04</b> | <b>2 176 645,00</b> |
| 1. Materiały                                                                                    | 44 759,45           | 41 201,04           |
| 2. Półprodukty i produkcja w toku                                                               | 0,00                | 0,00                |
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 0,00                | 0,00                |
| 4. Towary                                                                                       | 1 467 573,21        | 2 087 791,91        |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          | 355 022,38          | 47 652,05           |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>1 085 725,75</b> | <b>1 096 696,64</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                                                          | 1 085 725,75        | 1 096 696,64        |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                    | 950 373,16          | 936 676,84          |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 950 373,16          | 936 676,84          |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                | 0,00                |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 4 495,71            | 6 663,92            |
| c) inne                                                                                         | 130 856,88          | 153 355,88          |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>360 386,93</b>   | <b>889 336,44</b>   |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 360 386,93          | 889 336,44          |
| 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                                                     | 360 386,93          | 889 336,44          |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 360 386,93          | 889 336,44          |
| - 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>163 862,36</b>   | <b>62 882,50</b>    |
| <b>AKTYWA razem</b>                                                                             | <b>6 011 530,62</b> | <b>6 762 559,25</b> |

| <b>PASYWA</b>                                      | <b>Stan na dzień<br/>01.01.2013</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                 | <b>4 000 528,12</b>                 | <b>4 048 393,88</b>                 |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>             | <b>886 517,00</b>                   | <b>886 517,00</b>                   |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>    | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>III. Udziały (akcje) własne</b>                 | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>              | <b>3 134 482,10</b>                 | <b>3 114 011,12</b>                 |
| <b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b> | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |

|                                                                   |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | 0,00                | 0,00                |
| VIII. Zysk (strata) netto                                         | -20 470,98          | 47 865,76           |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna) | 0,00                | 0,00                |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>2 011 002,50</b> | <b>2 714 165,37</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                 | <b>22 932,00</b>    | <b>2 335,00</b>     |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 22 932,00           | 2 335,00            |
| 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>785 200,28</b>   | <b>747 015,60</b>   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                | 0,00                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                    | 785 200,28          | 747 015,60          |
| a) kredyty i pożyczki                                             | 724 429,04          | 665 210,88          |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartości.                    | 0,00                | 0,00                |
| c) inne zobowiązania finansowe                                    | 60 771,24           | 81 804,72           |
| d) inne                                                           | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                          | <b>1 195 732,41</b> | <b>1 956 049,53</b> |
| 1. Wobec 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. Wobec pozostałych jednostek                                    | 1 195 732,41        | 1 956 049,53        |
| a) kredyty i pożyczki                                             | 0,00                | 0,00                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartości.                    | 0,00                | 0,00                |
| c) inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                | 0,00                |
| d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:                | 1 017 697,72        | 1 801 872,49        |
| - do 12 miesięcy                                                  | 1 017 697,72        | 1 801 872,49        |
| - powyżej 12 miesięcy                                             | 0,00                | 0,00                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 65 717,74           | 17 352,19           |
| f) zobowiązania wekslowe                                          | 0,00                | 0,00                |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i świadczeń                | 110 517,15          | 135 197,09          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                           | 0,00                | 0,00                |
| i) inne                                                           | 1 799,80            | 1 627,76            |
| 3. Fundusze specjalne                                             | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                             | <b>7 137,81</b>     | <b>8 765,24</b>     |
| 1. Ujemna wartość firmy                                           | 0,00                | 0,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 7 137,81            | 8 765,24            |
| - długoterminowe                                                  | 0,00                | 0,00                |
| - krótkoterminowe                                                 | 7 137,81            | 8 765,24            |
| <b>PASYWA razem</b>                                               | <b>6 011 530,62</b> | <b>6 762 559,25</b> |

źródło: Emitent

#### 4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 5. Przepływy finansowe za okres 1.01.-31.12.2013 r. wraz z danymi porównawczymi za 2012 rok

|                                                                                 | Okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. | Okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                                               |                                               |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                   | <b>-20 470,98</b>                             | <b>47 865,76</b>                              |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        | <b>365 665,06</b>                             | <b>697 229,02</b>                             |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 130 138,00                                    | 185 099,21                                    |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00                                          | 0,00                                          |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 0,0                                           | 0,00                                          |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 241 503,20                                    | -10 899,71                                    |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          | 22 932,00                                     | -20 597,00                                    |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         | -563 058,57                                   | -309 289,96                                   |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      | 849 776,70                                    | -10 970,89                                    |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -217 174,89                                   | 760 317,12                                    |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -61 951,38                                    | 61 503,29                                     |
| 10. Inne korekty                                                                | -36 500,00                                    | 42 066,96                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>       | <b>345 194,08</b>                             | <b>745 094,78</b>                             |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                               |                                               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                | <b>-208 356,59</b>                            | <b>14 000,00</b>                              |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | -208 356,59                                   | 14 000,00                                     |
| 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>370 792,34</b>                             | <b>149 893,63</b>                             |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 370 792,34                                    | 149 893,63                                    |
| 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>-579 148,93</b>                            | <b>-135 893,63</b>                            |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |                                               |                                               |

|                                                                                                              |                    |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>208 714,88</b>  | <b>0,00</b>       |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 97 517,00          | 0,00              |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0,00               | 0,00              |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00               | 0,00              |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 111 197,88         | 0,00              |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>172 488,12</b>  | <b>80 251,64</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                                                                                | 132 430,16         | 59 218,16         |
| 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                                                   | 38 551,55 zł       | 21 033,48         |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 0,00               | 0,00              |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 1 506,41           | 0,00              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>36 226,76</b>   | <b>-80 251,64</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>-197 728,09</b> | <b>528 949,51</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>-197 728,09</b> | <b>528 949,51</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0,00               | 0,00              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>558 115,02</b>  | <b>360 386,93</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>                                                  | <b>360 386,93</b>  | <b>889 336,44</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 0,00               | 0,00              |

źródło: Emitent

## 5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 6. Zmiany w kapitale własnym w okresie 1.01.-31.12.2013 r. wraz z danymi porównawczymi za 2012 rok

| Wyszczególnienie                                                           | Okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r.<br>[PLN] | Okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r.<br>[PLN] |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>3 981 586,86</b>                                    | <b>4 000 528,12</b>                                    |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                        | 0,00                                                   | 0,00                                                   |
| b) korekty błędów                                                          | 0,00                                                   | 0,00                                                   |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>3 981 586,86</b>                                    | <b>4 000 528,12</b>                                    |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                         | 789 000,00                                             | 886 517,00                                             |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               | 97 517,00                                              | 0,00                                                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 97 517,00                                              | 0,00                                                   |
| UTWORZENIE NOWYCH 150 UDZIAŁÓW O WARTOŚCI JEDNOSTKOWEJ 500 ZŁ              | 0,00                                                   | 0,00                                                   |

|                                                                                                                                |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| WPŁYW ZE SPRZEDAŻY AKCJI SERII C                                                                                               | 97 517,00    | 0,00         |
| b) zmniejszenie                                                                                                                | 0,00         | 0,00         |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                                             | 886 517,00   | 886 517,00   |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                                                                     | -97 517,00   | 0,00         |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                                                                              | 97 517,00    | 0,00         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                                      | 0,00         | 0,00         |
| BRAK WPŁYWU Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AKCJI                                                                                           | 0,00         | 0,00         |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                                     | 97 517,00    | 0,00         |
| WPŁYW ŚRODKÓW ZE SPRZEDAŻY AKCJI SERII C                                                                                       | 97 517,00    | 0,00         |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                                                                     | 0,00         | 0,00         |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                                                                                   | 0,00         | 0,00         |
| a) zwiększenie                                                                                                                 | 0,00         | 0,00         |
| b) zmniejszenie                                                                                                                | 0,00         | 0,00         |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                                                                                   | 0,00         | 0,00         |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                                                               | 2 802 260,10 | 3 134 482,10 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                                     | 332 222,09   | -20 470,98   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                                      | 390 326,85   | -20 470,98   |
| PRZEZNACZENIE ZYSKU NETTO Z ROKU<br>POPRZEDNIEGO NA ZWIĘKSZENIE<br>RÓŻNICA MIĘDZY WARTOŚCIĄ EMISYJNĄ,<br>A WARTOŚCIĄ NOMINALNĄ | 390 326,85   | -20 470,98   |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                                     | 58 104,76    | 0,00         |
| KOSZTY BEZPOŚREDNIE EMISJI AKCJI SERII C                                                                                       | 27 304,76    | 0,00         |
| KOSZTY GIEŁDY                                                                                                                  | 30 800,00    | 0,00         |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                                                      | 3 134 482,10 | 3 114 011,12 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu                                                                  | 0,00         | 0,00         |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                                          | 0,00         | 0,00         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                                      | 0,00         | 0,00         |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                                     | 0,00         | 0,00         |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                                  | 0,00         | 0,00         |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                                                  | 97 517,00    | 0,00         |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                                       | -97 517,00   | 0,00         |

|                                                                                                      |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | 0,00                | 0,00                |
| EMISJA AKCJI SERII C NA OKAZICIELA (BRAK ZMIAN W KRS)                                                | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 97 517,00           | 0,00                |
| DOKONANIE ZMIANY W KRS EMISJI AKCJI SERII C                                                          | 97 517,00           | 0,00                |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                        | 0,00                | 0,00                |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                  | 0,00                | 0,00                |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                         | 0,00                | 0,00                |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                  | 0,00                | 0,00                |
| b) korekty błędów                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                           | 0,00                | 0,00                |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                | 0,00                |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                           | 0,00                | 0,00                |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                       | 0,00                | 0,00                |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                  | 0,00                | 0,00                |
| b) korekty błędów                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                         | 0,00                | 0,00                |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                | 0,00                |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                         | 0,00                | 0,00                |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  | 0,00                | 0,00                |
| 8. Wynik netto                                                                                       | -20 470,98          | 47 865,76           |
| a) zysk netto                                                                                        | 0,00                | 47 865,76           |
| b) strata netto                                                                                      | 20 470,98           | 0,00                |
| c) odpisy z zysku                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>4 000 528,12</b> | <b>4 048 393,88</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>4 000 528,12</b> | <b>4 048 939,88</b> |

źródło: Emitent

## 6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Dział I

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych.

#### Wartość początkowa środków trwałych

| Grupa Rodzajowa Środków Trwałych | Stan na początek roku | Zwiększenia       |            | Zmniejszenia      |           | Stan na koniec roku |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|---------------------|
|                                  |                       | Aktuali-<br>zacja | Przychody  | Aktuali-<br>zacja | Rozchody  |                     |
| Gr.0                             | 807025,00             |                   | 0          |                   | 0         | 807 025,00          |
| Gr.1                             | 1 394 913,56          |                   | 0          |                   | 0         | 1 394 913,56        |
| Gr.2                             | 223 134,32            |                   | 4 535,00   |                   | 0         | 227 669,32          |
| Gr.3                             | 42 430,00             |                   | 3 393,33   |                   | 0         | 45 823,33           |
| Gr.4-6                           | 657 101,28            |                   | 18 359,44  |                   | 17 281,28 | 658 179,44          |
| Gr.7                             | 305 576,23            |                   | 100 888,47 |                   | 26 000,00 | 380 464,70          |
| Gr. 8                            | 135 803,47            |                   | 9 864,11   |                   | 7 694,88  | 137 972,70          |

#### Umorzenie środków trwałych

| Grupa rodzajowa środków trwałych | Stan na początek roku | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec roku | Stan na koniec roku środków trwałych |
|----------------------------------|-----------------------|-------------|--------------|---------------------|--------------------------------------|
| Gr.1                             | 255 808,08            | 34 872,84   | 0            | 290 681,64          | 1 104 231,92                         |
| Gr.2                             | 39 478,32             | 10 143,06   | 0            | 49 621,38           | 178 047,94                           |
| Gr.3                             | 30 474,73             | 7 763,37    | 0            | 38 238,10           | 7 585,23                             |
| Gr.4-6                           | 515 024,26            | 40 849,65   | 17 281,28    | 538 592,63          | 119 586,81                           |
| Gr.7                             | 130 760,47            | 67 042,78   | 25 566,47    | 172 236,78          | 208 227,92                           |
| Gr.8                             | 122 426,09            | 13 167,79   | 5 028,12     | 130 565,76          | 7 406,94                             |

#### Wartość początkowa wartości niematerialnych i prawnych

| Grupa rodzajowa wartości niematerialnych i prawnych | Stan na początek roku | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec roku |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------|---------------------|
| Programy                                            | 29 420,17             | 0           | 0            | 29 420,17           |
| Licencje                                            | 132 000,00            | 0           | 0            | 132 000,00          |
| Strona internetowa                                  | 71.500,00             | 0           | 0            | 71.500,00           |
| Prawa Autorskie                                     | 160 000,00            | 0           | 0            | 160 000,00          |
| Sklep internetowy                                   | 4 900,00              | 0           | 0            | 4 900,00            |

#### Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

| Grupa rodzajowa wartości niematerial. i prawnych | Stan na początek roku | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec roku | Stan na koniec roku wartości niematerialnych i prawnych |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------|---------------------|---------------------------------------------------------|
| Programy                                         | 12 333,03             | 8 809,68    | 0            | 21 142,71           | 8 277,46                                                |

|                    |            |          |   |            |          |
|--------------------|------------|----------|---|------------|----------|
| Licencje           | 132 000,00 | 0        | 0 | 132 000,00 | 0        |
| Strona Internetowa | 71 500,00  | 0        | 0 | 71 500,00  | 0        |
| Prawa autorskie    | 160 000,00 | 0        | 0 | 160 000,00 | 0        |
| Sklep internetowy  | 204,17     | 2 450,04 | 0 | 2 654,21   | 2 245,79 |

## Wartość środków trwałych w budowie

| Rodzaj inwestycji                           | Stan na początek roku | Zwiększenia       |           | Zmniejszenia      |          | Stan na koniec roku |
|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------|-------------------|----------|---------------------|
|                                             |                       | Aktuali-<br>zacja | Przychody | Aktuali-<br>zacja | Rozchody |                     |
| Bud..budyn                                  | 0                     |                   | 0         |                   | 0        | 0                   |
| Zal.na bud.                                 | 0                     |                   | 0         |                   | 0        | 0                   |
| Utwardzenie placu                           | 0                     |                   | 12 853,28 |                   | 0        | 12 853,28           |
| Ogrodzenie                                  | 12 181,38             |                   | 0         |                   | 0        | 12 181,38           |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0                     |                   | 0         |                   | 0        | 0                   |

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość w jednostce nie występuje

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu.

| Rodzaj umowy | Stan na początek roku | Stan na koniec roku |
|--------------|-----------------------|---------------------|
| 1.Najem      |                       |                     |
| 2.Dzierżawa  | 0                     | 0                   |
| 3.Leasing    | 0                     | 0                   |
| 4.Inne       | 0                     | 0                   |
| Razem        | 0                     | 0                   |

4. Zobowiązania wobec budżetu i ZUS

| Zobowiązania wobec                 | Stan na początek roku | Stan na koniec roku |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 1.Podatek doch. od osób fizycznych | 3 829,00              | 2 827,00            |
| 3.Podatek VAT                      | 84 650,00             | 96 303,00           |
| 4.podatek od osób prawnych         | 0                     | -2 309,00           |
| 5.ZUS                              | 22 038,15             | 17 400,87           |
| Razem                              | 110 517,15            | 114 221,87          |

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji.

Na kapitał podstawowy składa się 8 865 170 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł. to jest 886.170,00 zł a tym:

- a) 6 845 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1;
- b) 255 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2;
- c) 790 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- d) 975 170 akcji zwykłych na okaziciela serii C

W roku sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

## 6. Zestawienie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym jednostki

|                       | Kapitał rezerwowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|
| Stan na początek roku | 0                 | 3 134 482,10     | 0                             |
| Zwiększenia           | 0                 | 0                | 0                             |
| Zmniejszenia          | 0                 | 20 470,98        | 0                             |
| Stan na koniec roku   | 0                 | 3 114 011,12     | 0                             |

Podwyższenie kapitału zapasowego nie nastąpiło..

Zmniejszenie kapitału zapasowego to kwota pokrycia straty za rok 2012 w kwocie 20 470,98 zł .

## 7. Propozycje co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy.

W roku sprawozdawczym jednostka wypracowała zysk netto w wysokości 47 865,76 złotych. Proponuje się wyłączyć w całości zysk z podziału i przeznaczyć na podniesienie kapitału zapasowego spółki.

## 8. Jednostka utworzyła rezerwę na podatek dochodowy w kwocie 2 335,00 zł.

## 9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

| Odpisy aktualizujące wartość należności  | Stan na początek roku | Zwiększenia | Wykorzystanie | Zmniejszenia | Stan na koniec roku |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|--------------|---------------------|
| 1.Z tytułu dostaw i usług                | 138 103,41            | 127 575,56  |               | 135 392,18   | 130 286,79          |
| 2.Dochożone na drodze sądowej            |                       |             |               |              |                     |
| 3.Objętych postępowaniem układowym       |                       |             |               |              |                     |
| 4.Od odb. postawionych w stan likwidacji |                       |             |               |              |                     |
| 5.Pozostałe                              |                       |             |               |              |                     |

## 10. Zobowiązania długoterminowe w jednostce

W sierpniu 2008 zaciągnięto kredyt na zakup gruntu w BreBank w wysokości 250 000,00 Euro. W ciągu roku spłacono kwotę 16 800,00 Euro. Pozostaje do spłaty 160 400,00 Euro.

W czerwcu 2011 roku podpisano umowę leasingu operacyjnego na samochód ciężarowy DAF na okres spłaty 26 miesięcy w wyniku której na koniec okresu sprawozdawczego pozostaje do spłaty kwota 26 801,02 zł. W styczniu 2013 roku podpisano umowę leasingu operacyjnego na samochód ciężarowy Renault Master na okres spłaty 24 miesiące, w wyniku której na koniec okresu sprawozdawczego pozostaje do spłaty kwota 60 048,72 zł.

## 11. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

| Wyszczególnienie        | Stan na początek roku | Stan na koniec roku |
|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| Koszty zakupu           | 26 910,31             | 38 640,87           |
| Koszty ubezpieczeń      | 8 151,12              | 8 717,62            |
| Koszty f-ne w roku 2014 | - 7 137,81            | - 8 765,24          |
| Koszty prenumeraty      | 322,22                | 331,43              |
| Abonament               | 516,88                | 614,12              |
| Opłata drogowa          | 57,66                 | 75,72               |
| Olej opałowy            | 5 588,00              | 0                   |

|                              |            |          |
|------------------------------|------------|----------|
| Opłata za przewozy           | 280,00     | 160,00   |
| Prowizja od kredytu          | 9 360,70   | 8 476,30 |
| Koszty przekształcenia       | 0          | 0        |
| Abonament telef.             | 273,87     | 274,84   |
| Koszty C900                  | 111 720,00 | 0        |
| Wynajem powierz. TARGI       | 0          | 0        |
| Koszty parkingu              | 91,60      | 91,60    |
| Koszt ogłoszeń internetowych | 590,00     | 0        |
| Udział w targach             | 0          | 0        |
| Koszty delegacji             | 0          | 5 425,00 |

12. Zobowiązaniem zabezpieczonym na majątku jednostki jest kredyt zaciągnięty na zakup gruntu.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia nie występują.

## Dział II

### 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży netto | Sprzedaż krajowa |              | Sprzedaż eksportowa |              |
|------------------------------|------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                              | Rok ubiegły      | Rok bieżący  | Rok ubiegły         | Rok bieżący  |
| Wyroby                       | 0                | 0            | 0                   | 0            |
| Usługi                       | 239 559,17       | 103 556,98   | 774 306,05          | 752 919,46   |
| Towary                       | 5 136 056,67     | 6 776 368,84 | 90 575,90           | 407 814,51   |
| Materiały                    | 0                | 0            | 0                   | 0            |
| Razem przychody              | 5 375 615,84     | 6 879 925,82 | 864 881,95          | 1 160 733,97 |

2. W okresie sprawozdawczym jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów trwałych i obrotowych.

3. W okresie sprawozdawczym jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

4. Jednostka nie zaniechała działalności w roku obrotowym i nie przewiduje zaniechania w roku następnym.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

| Wyszczególnienie                                   | Kwota      |
|----------------------------------------------------|------------|
| 1.wynik finansowy brutto                           | 44 068,76  |
| 2.przychody nie uznane podatkowo                   | 80 026,74  |
| 3.przychody uznane podatkowo a nie uznane księgowo | 0          |
| 4.koszty i straty nie uznane podatkowo             | 430 486,87 |
| 5.koszty uznane podatkowo a nie uznane księgowo    | 89 769,00  |
| 6.odliczenia od podstawy opodatkowania             | 0          |
| 7.kwoty zwiększające podstawę opodatkowania        | 0          |
| 8.podstawa opodatkowania                           | 304 760,00 |

6. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

| Wyszczególnienie                             | Poniesione w roku bieżącym | Planowane w roku następnym |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym: |                            |                            |
| Nakłady na ochronę środowiska                | 49 005,16                  | 100 000,00                 |

7. W jednostce nie wystąpiły straty nadzwyczajne i zyski nadzwyczajne.

8. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie występuje

### Dział III

Jednostka sporządza rachunku przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią

### Dział IV

1. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

| Wyszczególnienie                        | Rok bieżący | Rok ubiegły |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| Zatrudnienie przeciętne ogółem, z tego  | 20          | 23          |
| pracownicy umysłowi                     | 10          | 12          |
| pracownicy na stanowiskach robotniczych | 10          | 11          |

2. Informacje o wynagrodzeniach łącznie z wynagrodzeniem z zysku

| Wyszczególnienie                           | Wynagrodzenie ogółem |
|--------------------------------------------|----------------------|
| 1.osoby należące do organów zarządzających | 19 200,00            |
| 2.Osoby należące do organów nadzorczych    | 0                    |

3. Jednostka nie udzielała pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### Dział V

1. Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie wystąpiły.
2. W jednostce nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

## IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2012 ROKU

### 1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Median Polska S.A. w 2013 r. zostało sporządzone na podstawie art. 49 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

### 2. Podstawowe informacje o spółce

Spółka Median Polska S.A. z siedzibą w Mysłowicach (dalej: „Emitent, „Spółka”) została utworzona na mocy uchwały o przekształceniu Spółki Median Polska sp. z o.o. w Median Polska S.A. z dnia 23. lutego 2011 roku.

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 22 kwietnia 2011 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000384510.

Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wewnętrznie uchwalonych regulaminów.

**Tabela 1** – Podstawowe dane Emitenta

|                              |                                     |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Firma:                       | <b>MEDIAN POLSKA Spółka Akcyjna</b> |
| 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

Median Polska S.A. jest firmą technologiczną, która specjalizuje się w czterech obszarach: innowacyjnych rozwiązaniach dla zbiorów bibliotek i archiwów, a także materiałów dla kryminalistyki, produkcji mediów graficznych oraz sprzedaży systemów wystawienniczych. Spółka wyposażona jest w działy 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. Roczne przychody spółki kształtują się na poziomie ok. 6 mln-8 mln zł.

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: Rectus – Wesoła, Profilab Lep sp. z o. o., Graphic S.A., Seepoint sp. z o.o., Archiwa Państwowe, Copyland sp. z o.o., Agencja Reklamowa „PRESTIGE”, Opinion Strefa druku sp. z o.o., Labo Print S.A., Wielki Format Janicka, Kasprzyk sp. jawna i inne.

Natomiast głównym odbiorcą wewnątrz wspólnotowym jest firma Neschen AG w Niemczech.

## 2.1. Informacja o ogólnej liczbie akcji w spółce oraz o strukturze akcjonariatu

**Tabela 2** – Liczba akcji w spółce i liczba głosów z tych akcji

| Seria akcji                 | Liczba akcji     | Procentowy udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZ | Procentowy udział w głosach na WZ |
|-----------------------------|------------------|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| A1                          | 6 845 000        | 77,21%                                  | 6 845 000           | 77,21%                            |
| A2                          | 255 000          | 2,88%                                   | 255 000             | 2,88%                             |
| B                           | 790 000          | 8,91%                                   | 790 000             | 8,91%                             |
| C                           | 975 170          | 11,00%                                  | 975 170             | 11,00%                            |
| <b>RAZEM (A1, A2, B, C)</b> | <b>8 865 170</b> | <b>100,00%</b>                          | <b>8 865 170</b>    | <b>100,00%</b>                    |

Źródło: Emitent

**Tabela 3** – Struktura akcjonariatu Spółki

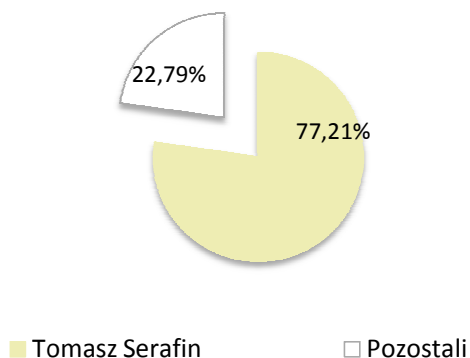
| Akcjonariusz   | Liczba akcji     | Procentowy udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZ | Procentowy udział w głosach na WZ |
|----------------|------------------|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Tomasz Serafin | 6 845 000        | 77,21%                                  | 6 845 000           | 77,21%                            |
| Pozostali      | 2 020 170        | 22,79%                                  | 2 020 170           | 22,79%                            |
| <b>RAZEM</b>   | <b>8 865 170</b> | <b>100,00%</b>                          | <b>8 865 170</b>    | <b>100,00%</b>                    |

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).

**Wykres 1** – Graficzne przedstawienie struktury akcjonariatu Emitenta

**Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ**



Źródło: Emitent

## 2.2. Zarząd

**Tabela 4** – Zarząd Spółki

| Imię i nazwisko | Stanowisko     | Kadencja   |             |
|-----------------|----------------|------------|-------------|
|                 |                | Od         | Do          |
| Tomasz Serafin  | Prezes Zarządu | 22.04.2011 | 22.04.2014* |

Źródło: Emitent

\*W dniu 22. kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę 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.

Powyższą informację Emitent opublikował raportem bieżącym EBI nr 6/2014 w dn. 29. kwietnia 2014 roku.

### 2.3. Rada Nadzorcza

Tabela 5 – Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta

| Imię i nazwisko    | Funkcja                            | Kadencja   |            |
|--------------------|------------------------------------|------------|------------|
|                    |                                    | Od         | Do         |
| Marek Ilukowicz    | Przewodniczący Rady Nadzorczej     | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Ewa Paluch         | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Katarzyna Adamczyk | Członek Rady Nadzorczej            | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Tomasz Nawara      | Członek Rady Nadzorczej            | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Dominik Prasol     | Członek Rady Nadzorczej            | 22.04.2011 | 22.04.2016 |

Źródło: Emitent

### 2.4. Poziom zatrudnienia w Spółce

W 2013 roku Emitent zatrudniał 20 osób na podstawie umowy o pracę.

Tabela 6 – Pracownicy zatrudnieni przez Emitenta według stanowisk pracy

| Stanowiska                              | Liczba zatrudnionych |      |
|-----------------------------------------|----------------------|------|
|                                         | 2013                 | 2012 |
| Pracownicy umysłowi                     | 10                   | 12   |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 10                   | 11   |

Źródło: Emitent

### 2.5. Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorczych w Spółce

Tabela 7 – Informacje o wynagrodzeniach łącznie z wynagrodzeniem z zysku w 2013 roku

| Wyszczególnienie                         | Wynagrodzenie ogółem [PLN] |
|------------------------------------------|----------------------------|
| Osoby należące do organów zarządzających | 19 200,00                  |
| Osoby należące do organów nadzorczych    | 0,00                       |

Źródło: Emitent

### 3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

- *Optymalizacja polityki kosztowej przedsiębiorstwa*

W 2013 roku Zarząd Spółki zdecydował o stopniowym ograniczaniu ponoszonych kosztów dodatkowych działalności oraz utrzymanie ich na optymalnym poziomie. Działania te służyły także zabezpieczeniu środków na wymagane inwestycje związane z rozwojem działalności prowadzonej przez Emitenta.

Jednym z istotnych elementów wskazanej strategii było wprowadzenie systemu kontroli pracy *Fingertec*, który jest oparty o kamery wysokiej rozdzielczości. Dodatkowo przeprowadzone zostały niezbędne zmiany kadrowe połączone z reorganizacją systemu raportowania oraz monitorowania pracy.

Spółka dokonała także renegotjacji umowy zawartej z BRE Bankiem w zakresie optymalizacji kosztów obsługi posiadanych przez Spółkę rachunków. Dodatkowo zawarto również umowę z brokerem ubezpieczeniowym w celu kompleksowej obsługi firmy przez jeden podmiot ubezpieczający. Pozwoliło to na obniżenie kosztów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej, autocasco i innych.

Zarząd Emitenta renegotjował warunki umów z dotychczasowymi dostawcami energii oraz mediów komunikacyjnych, a także zdecydował i przeprowadził proces wymiany oświetlenia wewnętrznego na nowoczesne oświetlenie typu LED. Innym niestandardowym działaniem w zakresie optymalizacji polityki kosztowej było również nawiązanie współpracy z firmą recydingową w celu wykorzystania odpadów, które dotychczas były utylizowane, a w ocenie Zarządu stanowią surowce wtórne.

- *Weryfikacja dostawców i kontrahentów zagranicznych*

Współpracując od wielu lat z zagranicznymi dostawcami, Zarząd Spółki zdecydował o weryfikacji cen materiałów oraz usług przez nich oferowanych. Szczególnie istotnym okazał się być ten krok wobec kontrahentów z Chin.

- *Znaczące realizacje oraz istotne umowy*

Najważniejszymi projektami zrealizowanymi przez Emitenta w 2013 roku były te z obszaru Bibliotek i Archiwów. Spółka wyposażyła pracownię nowego budynku Archiwów w Radomiu oraz Pracownię Konserwacji w Muzeum Historii Żydów Polskich w Warszawie. Ponadto, Median Polska S.A. zrealizował przetarg dla Archiwów Wojskowych.

Istotnym dokonaniem Emitenta we wskazanej gałęzi działalności było zawarcie umowy z jedną z najważniejszych instytucji naukowych w Polsce. Umowa dotyczy zbudowania specjalnych urządzeń

do odkwaszania starodruków. Według wstępnych szacunków Emitenta, nowy sposób odkwaszania powinien przyczynić się do obniżenia kosztów tego procesu o ponad 50 procent. Wprowadzenie tej metody może spowodować istotną rewizję stosowanych obecnie na świecie rozwiązań.

- *Działania o charakterze marketingowym i promocyjnym*

W 2013 roku Zarząd Emitenta po dokładnej analizie zdecydował o rezygnacji z udziału Spółki w imprezach targowych jako wystawca. Zaoszczędzone w ten sposób środki zostały przeznaczone na organizację pokazów produktowych. Pierwszy taki pokaz Cash&Cash odbył się w II kwartale 2013 roku. Było to bezpośrednie spotkanie z kluczowymi Klientami Spółki, które pokazało możliwości wykorzystania nowoczesnych wielkoformatowych mediów do generowania dodatkowych środków finansowych.

Dodatkowym działaniem marketingowym było przygotowanie przez Spółkę materiałów autopromocyjnych przeznaczonych do wykorzystania podczas Festiwalu Druku, mającego miejsce w Warszawie jesienią 2013 roku.

- *Aktualizacja i rozwój oferty produktowej*

Emitent stale monitorując rynek, na którym działa zdecydował o poczynieniu inwestycji w Dział Produkcji Reklam, nabywając narzędzia do obróbki wydruków.

W 2013 roku Spółka stopniowo powiększała swoją ofertę usług m.in. o tapety, tkaniny oraz nowoczesne metody oświetlenia, które znajdują zastosowanie także na rynku wyposażenia i architektury wnętrz. Propozycja ta spotyka się z dużym zainteresowaniem Klientów Emitenta.

Poszukując nowych rozwiązań, zdecydowano się na podjęcie współpracy pomiędzy Median Polska S.A. a dostawcami materiałów samoprzylepnych w celu rozwoju sprzedaży etykiet specjalistycznych do opon, wyrobów gorących, beczek i ekranów.

Do oferty wprowadzono również m.in. nowoczesną technologię lakierowania wydruków w oparciu o zmodernizowaną maszynę raklową, a także wdrożono technikę przygotowania profesjonalnych tapet do druku do użytkowania w trudnych i ciężkich warunkach.

W okresie II kwartału 2013 roku Spółka nabyła markę Teneka od swojego Kontrahenta brytyjskiej firmy DRYTAC. Pod marką tą kryją się znane na całym świecie z najlepszej jakości folie samoprzylepne. Specyfika niektórych z nich wymagała od Emitenta wdrożenia nowych procedur w wewnętrznym obiegu dokumentów, a także sprowadzenia nowej maszyny zwijającej małe rolki, dzięki której wydajność stanowiska wzrosła z 40 do 1.100 rolek na godzinę. Ważnym aspektem

poczynionej inwestycji jest także fakt, iż Spółka nabywa materiał i sama zajmuje się wykonaniem oraz sprzedażą produktu na rynku europejskim – bez konieczności zlecania tych prac innym podmiotom. Dodatkowo, współpraca ze wskazanym Kontrahentem przyczyniła się do konieczności reorganizacji posiadanych powierzchni magazynowych oraz terminala wydań.

Istotnym dokonaniem w roku ubiegłym było także uruchomienie sklepu internetowego, nad którym pracowano od dłuższego czasu.

Niemal od początku 2013 roku Spółka prowadziła badania nad nowym typem folii do termo druków oraz dla kryminalistyki. Efekty tych prac zostały przedstawione w marcu 2014 roku podczas III Targów Międzynarodowych Targów Kryminalistyki CrimeLab, a także Rema Days.

#### **4. Przewidywany rozwój jednostki**

Emitent w przyjętej strategii rozwoju oprócz umocnienia pozycji na rynkach wysoko marżowych w dziedzinie produktów zaawansowanych technologicznie w obszarze bibliotek i archiwów, mediów do druku wielkoformatowego oraz systemów prezentacyjnych, zamierza prowadzić ekspansywną politykę rozwoju.

Stabilizacja pozycji na wskazanych rynkach będzie realizowana poprzez posiadanie kompletnych, opatentowanych technologii do zabezpieczania nośników informacji (starodruki, druki wielkoformatowe, systemy wystawiennicze, lakierowanie).

Przyjęta przez Emitenta ekspansywna strategia rozwoju obejmuje następujące działania:

- Wprowadzanie nowych produktów na rynek

Emitent jako Spółka innowacyjno-technologiczna systematycznie stara się wprowadzać na rynek nowe produkty. Prowadzone badania we współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi pozwalają sądzić, iż poniesione nakłady finansowe umożliwią wdrożenie innowacyjnych rozwiązań w obszarach gospodarki, które na chwilę obecną nie są zagospodarowane lub konkurencja jest niewielka. Przykładem takich działań jest opracowanie i wdrożenie nowej metody odkwaszania starodruków.

- Przejmowanie struktur handlowych

Emitent w celu zwiększenia sprzedaży produktów i usług w zakresie mediów graficznych oraz systemów wystawienniczych zamierza również w kolejnych latach stopniowo przejmować struktury handlowe konkurencji.

Spółka planuje skupić się na wyszukiwaniu i pozyskiwaniu zasobów ludzkich w postaci profesjonalnych przedstawicieli handlowych posiadających bogate doświadczenie oraz bazę klientów stanowiących potencjalnych kontrahentów dla Emitenta. Rozpoczęte w 2012 r. działania będą konsekwentnie realizowane również w bieżącym roku. W opinii Zarządu Spółki zbudowanie odpowiedniego zespołu ludzi poprzez przejmowanie struktur handlowych jest procesem długoterminowym, który może potrwać nawet kilka lat.

- Udział w konferencjach i targach produktowych dla klientów końcowych

Emitent jako Spółka specjalizująca się w produkcji i sprzedaży zaawansowanych technologicznie produktów, w przyjętej strategii rozwoju zamierza również w 2014 r. systematycznie budować świadomość klientów końcowych (klient detaliczny) w zakresie użyteczności oferowanych produktów i usług. W tym celu Emitent będzie stosował marketing bezpośredni (udział w konferencjach oraz targach tematycznych), gdzie będzie mógł dotrzeć do klientów zainteresowanych innowacyjnymi produktami w obszarze działalności Spółki.

## **5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku obrotowym 2013 Emitent prowadził prace badawczo-rozwojowe nad opracowaniem oraz wdrożeniem nowej metody odkwaszania starodruków. Badania prowadzone były na zlecenie i w porozumieniu z jedną z największych jednostek naukowych w kraju. Dotychczas został opracowany dokument informacyjny z analiz przeprowadzonych na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie przez dr Tomasza Łojewskiego. Dalsza część prac polegać będzie na zbudowaniu w siedzibie Spółki reaktora do produkcji nowego płynu oraz maszyny testującej nowe rozwiązania. Intensyfikacja prac nad tym urządzeniem doprowadziła do stworzenia działającego transportera dokumentów oraz zespołu pomp przepływowych. Całość ma już formę maszyny osadzonej w nierdzewnej ramie na etapie uruchamiania kolejnych modułów urządzenia.

## **6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta**

W 2013 roku Spółka wypracowała ponad 7,93 mln zł przychodów, które w porównaniu do 6,20 mln zł osiągniętych w roku poprzednim były wyższe o 27,9 procent. Zysk netto w 2013 roku wyniósł ponad 47,8 tys. zł wobec 20,4 tys. zł straty netto na koniec 2012 roku.

Emitent istotnie zwiększył również poziom środków pieniężnych z 360,3 tys. zł w 2012 roku do ponad 889,3 tys. zł w 2013 roku.

Na wzrost zysku netto miał wpływ wzrost sprzedaży o 28 proc. powiązany z powolnym wzrostem kosztów działalności operacyjnej.

Z analizy bilansu wynika, że w 2013 roku zwiększony został majątek Spółki o 12,5 proc. w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększeniu uległ także poziom aktywów trwałych i obrotowych o odpowiednio 0,1 i 21,5 procent.

Zgodnie z rachunkiem przepływów pieniężnych tzw. Cash flow zamykającym 2013 rok, Emitent zanotował dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i finansowej, zaś ujemne z działalności inwestycyjnej. Z analizy cash flow wynika, iż Spółka znalazła się w wariantcie numer 2. Oznacza to, iż zdecydowanie poprawiła swoją rentowność, zaś zobowiązania reguluje na bieżąco z wypracowanej przez siebie nadwyżki finansowej.

W 2013 roku Emitent poprawił również wskaźniki płynności, rentowności oraz zadłużenia.

## **7. Nabycie udziałów (akcji) własnych**

W 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

## **8. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)**

Siedziba Spółki znajduje się w Mysłowicach przy ul. Topolowej 1. Emitent nie posiada innych oddziałów.

## **9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka**

- Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada dwutorowe działania, mające na celu z jednej strony kontynuację rozwoju na rynkach wysoko marżowych w obszarze produktów zaawansowanych technologicznie oraz z drugiej strony intensywny rozwój poprzez wprowadzanie nowych produktów na rynek, rozbudowę powierzchni magazynowej i floty samochodowej oraz podnoszenie wiedzy i umiejętności klientów, a także jakości komunikacji z nimi (konferencje, targi). Realizacja przyjętych założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od wielu czynników, w tym zdolności Spółki do adaptacji do zmieniających się warunków na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność.

Obszary aktywności Emitenta są słabo rozwinięte w Polsce, gdzie nie występuje duża konkurencja. Do kluczowych czynników mających wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta można zaliczyć popyt na towary i usługi oferowane przez Emitenta, koniunkturę gospodarczą, pojawienie się konkurencji, inflację, politykę fiskalną, możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje czy uzyskane wyniki prowadzonych badań. Istnieje ryzyko błędnej oceny sytuacji gospodarczej przez Emitenta oraz dobór nietrafnej strategii jego rozwoju. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje 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 rozwoju do warunków rynkowych.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Emitent prowadzi działalność na rynku reklamy (media graficzne, systemy wystawiennicze), rynku konserwacji i renowacji starodruków oraz usług konfekcjonowania i lakierowania. Tym samym każdy obszar prowadzonej działalności wymaga współpracy z wieloma dostawcami, u których Spółka zaopatruje się w półprodukty i produkty, które są w późniejszym etapie wykorzystywane w produkcji i sprzedaży. Emitent w prowadzonej działalności współpracuje m.in. z podmiotami zagranicznymi, dla których pełni funkcję dystrybutora na rynku polskim. W związku z powyższym, w przypadku utraty któregośkolwiek z kluczowych dostawców, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki. W celu minimalizacji wskazanego wyżej ryzyka Emitent prowadzi politykę pozyskiwania alternatywnych źródeł dostaw produktów poprzez stały monitoring ofert od potencjalnych dostawców, którzy gotowi są podjąć współpracę z Emitentem. Spółka również dba o utrzymywanie dobrych relacji ze wszystkimi dostawcami, a w szczególności ze strategicznymi. Ponadto, Emitent poprzez wzajemny obrót mediami i usługami (m.in. konfekcjonowanie) nawiązuje szerszą współpracę z kluczowymi partnerami.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent w prowadzonej działalności gospodarczej zajmuje się sprzedażą towarów i usług w kraju i za granicą. Spółka posiada 10. głównych odbiorców, którzy wygenerowali w 2013 roku około 55 proc. wartości wszystkich przychodów ze sprzedaży. Współpraca z tymi odbiorcami dotychczas przebiegała bez większych zastrzeżeń, jednakże nie można wykluczyć, iż w przyszłości może ulec pogorszeniu. W sytuacji rozwiązania umowy z którymkolwiek z tych odbiorców, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie skompensować nowymi projektami utraty zleceń od wskazanych zleceniodawców, co może przełożyć się na ograniczenie przychodów Spółki.

Konsekwencją ograniczenia przychodów może być ograniczenie zakładanych poziomów zysku, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji celów strategicznych Spółki.

Powyższe zagrożenie jest minimalizowane poprzez utrzymywanie dobrych relacji z odbiorcami oraz świadczenie usług o jak najwyższej jakości, co dla zleceniodawców stanowi priorytetowe kryterium doboru kontrahentów. Dodatkowo Emitent prowadzi działalność także w innych obszarach, zapewniając tym samym dywersyfikację odbiorców, a tym samym i przychodów.

- Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Emitent w prowadzonej działalności podejmuje współpracę z podmiotami działającymi w różnych gałęziach gospodarki. Świadczone usługi oraz sprzedawane towary przez Emitenta na rzecz klientów wiążą się z wieloma czynnikami produkcji i sprzedaży, mogącymi powodować nienależyte wykonanie, nienależyty efekt podjętych czynności czy inne działania mogące doprowadzić do utraty zaufania klientów. W obszarze działalności Emitenta opinia wśród odbiorców, ich zaufanie oraz wysoka jakość sprzedawanych towarów i świadczonych usług pełnią ważną rolę przy pozyskiwaniu i podejmowaniu stałej współpracy z klientami. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki, Emitent narażony jest na ryzyko utraty zaufania klientów. Wystąpienie wskazanej sytuacji może wiązać się z istotnym ograniczeniem portfela odbiorców, a to z kolei może przełożyć się w istotny sposób na osiąganę przez niego przychody ze sprzedaży. W celu ograniczenia wskazanego ryzyka Emitent dokłada wszelkich starań, aby świadczone na rzecz odbiorców usługi były jak najwyższej jakości.

- Ryzyko związane z umową kredytu na zakup nieruchomości

Emitent w sierpniu 2008 r. zaciągnął kredyt na zakup nieruchomości gruntowej w BRE Banku (obecnie mBank) w wysokości 250 000,00 EUR. Ostatnia rata kredytu przypada do spłaty na dzień 21 lipca 2023 r. Spółka spłaca rocznie raty na kwotę ok. 16 800 EUR. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, a stopą bazową jest stopa EURIBOR, która jest powiększona o marżę w wysokości 2,5%. W związku z powyższym nie można wykluczyć, iż w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia, które mogą spowodować trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań wobec kredytodawcy. Jednym z takich zdarzeń jest sytuacja w której, znacząca zmiana międzybankowej stopy oprocentowania w strefie euro (EURIBOR) przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań. Wskazany rodzaj ryzyka jest niezależny od Emitenta, nie ma on żadnego wpływu na zmiany międzybankowej stopy procentowej w strefie euro. Spółka w celu minimalizacji ryzyka, prowadzi stały monitoring kształtowania się stopy EURIBOR oraz dostosowuje prowadzone działania do sytuacji rynkowej. Ponadto, Emitent przy planowaniu długoterminowej strategii rozwoju

dokonuje szczegółowych analiz finansowych uwzględniających różne scenariusze kształtowania się stopy EURIBOR w przyszłości.

- Ryzyko związane z karami za niewykonanie umów handlowych

Emitent w swojej działalności współpracuje z szerokim gronem odbiorców, z którymi podpisuje szereg umów obejmujących wykonanie określonych usług świadczonych przez Emitenta. Umowy te nakładają na Emitenta szereg obowiązków, których niewykonanie lub nienależyte wykonanie może rodzić dla Spółki sankcje finansowe, a te w konsekwencji mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz spowodować zagrożenie zrealizowania zakładanych wyników finansowych. W celu ograniczenia wskazanego ryzyka Emitent dokłada wszelkich starań, aby świadczone na rzecz odbiorców usługi były jak najwyższej jakości.

- Ryzyko związane z naprawami gwarancyjnymi

W związku z zawieraniem przez Emitenta umowami jest on zobowiązany do świadczenia dodatkowych usług posprzedażowych w ramach wykonanych i sprzedawanych przez siebie urządzeń do laminowania i odkwaszania. Wskazane umowy nakładają na Spółkę obowiązek napraw gwarancyjnych, co w przypadku błędów w wykonaniu tych urządzeń może skutkować wzrostem kosztów finansowymi w przyszłych okresach i negatywnie wpływać na wyniki finansowe Spółki, a także na markę Spółki oraz jej odbiór na rynku przez klientów. Spółka dokłada wszelkich starań, aby oferowane przez nią urządzenia były najwyższej jakości i nie powodowały konieczności późniejszych napraw. W celu minimalizacji negatywnego wpływu ewentualnych napraw gwarancyjnych na wyniki finansowe Emitenta, Spółka tworzy również rezerwy w wysokości przewidywanych kosztów związanych z naprawami. W dotychczasowej działalności Spółki koszty napraw gwarancyjnych nie stanowiły znaczącej części wszystkich ponoszonych przez Emitenta kosztów. W ocenie Zarządu Emitenta wpływ przedmiotowego ryzyka na Spółkę jest minimalny.

- Ryzyko niepozyskania materiałów i urządzeń

Do prowadzenia działalności gospodarczej Spółka wykorzystuje materiały i urządzenia dostarczane lub produkowane przez inne podmioty. Prowadzona działalność na rynku m.in. starodruków, systemów wystawienniczych czy mediów graficznych jest w dużym stopniu uzależniona od pozyskanych materiałów i urządzeń. Istnieje tym samym ryzyko, że w przyszłości dostępność odpowiednich materiałów oraz urządzeń może się zmniejszyć, przez co mogą wzrosnąć ich ceny, a tym samym i koszty działalności Emitenta. Powyższa sytuacja mogłaby skutkować niemożliwością wywiązania się z podpisanymi przez Spółkę umów oraz negatywnie wpłynąć na wynik finansowy oraz

wizerunek Emitenta. Spółka, aby ograniczyć przedmiotowe ryzyko, zdywersyfikowała źródła zaopatrzenia w materiały i urządzenia poprzez współpracę z wieloma renomowanymi producentami.

- Ryzyko walutowe

Koszty działalności Emitenta uzależnione są od cen nabytych materiałów i towarów, które potem wykorzystywane są do produkcji i sprzedaży towarów zamieszczonych w ofercie Emitenta. Poziomy tych cen zależne są z kolei od sytuacji na rynkach międzynarodowych oraz od kształtowania się kursów walut obcych.

Ponadto, Emitent poprzez świadczenie usług, głównie konfekcjonowania (cięcie, pakowanie, foliowanie, itp.), na rzecz kontrahenta z krajów wspólnotowych (Neschen AG Niemcy) i sprzedaży towarów do krajów wspólnotowych i poza granice wspólnoty również uzależniony jest od wskazanych wyżej czynników. Łączny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Emitenta na koniec 2013 r. wyniósł ok 16,87 procent. Dodatkowo Emitent importuje towary z krajów Unii Europejskiej oraz z Chin. Prowadzona działalność niesie za sobą ryzyko walutowe. Istnieje prawdopodobieństwo, że niekorzystne zmiany kursów walut (EUR/PLN, GBP/PLN, CNY/PLN) mogą negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta, a tym samym na końcowy wynik finansowy. W celu ograniczenia wyżej wskazanego ryzyka, Spółka dywersyfikuje źródła dostaw, monitoruje poziomy cen materiałów na zagranicznych rynkach, zwiększa kosztorysy projektów o prawdopodobny wzrost cen oraz stosuje strategię aktywnego zarządzania zapasami. Ponadto, Spółka starannie planuje rozliczenia z kontrahentami zagranicznymi, utrzymując 20% nadwyżkę importu w stosunku do eksportowanych usług (konfekcjonowanie) oraz rozlicza kontrakty w chwilach zawarcia, negocjując cenę (płatność gotówką w chwili zawarcia umowy pozwala Emitentowi uzyskać 2-4% dyskonta) i dostosowując ich warunki do obecnej sytuacji rynkowej. Emitent stale monitoruje sytuację na rynku walutowym, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania na rynku walutowym forex.

- Ryzyko związane z zapasami

Działalność prowadzona przez Emitenta wymaga utrzymywania niezbędnej wielkości zapasów, wykorzystywanych w produkcji oraz handlu. Emitent utrzymuje zapasy na poziomie ponad 1 mln zł netto (na dzień 31.12.2013 r. poziom zapasów wyniósł 2 176 645,00 zł) w celu zapewnienia krótkich terminów dostaw do klientów oraz utrzymania ciągłości produkcji. Istnieje ryzyko, że część zapasów utrzymywanych przez Emitenta może okazać się zapasami trudno zbywalnymi, a w konsekwencji może rodzić konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na utratę ich wartości w okresach przyszłych. Zagrożenie utraty wartości zapasów jest jednak niewielkie, ponieważ magazynowany

towar posiada bardzo długi okres przydatności i nie jest narażony w krótkim okresie czasu na zmiany trendów rynkowych. Ponadto poprzez szeroki zakres świadczonych usług Emitent może wykorzystać lub modyfikować posiadane zapasy według bieżących potrzeb.

- Ryzyko związane z awarią linii produkcyjnej

Spółka posiada nowoczesne zaplecze technologiczne, które jest niezbędne w produkcji i świadczeniu usług przez Emitenta. Spółka wykorzystuje nowoczesny sprzęt, m.in. maszyny do lakierowania o szerokości natrysku 4 m. Awaria bądź zniszczenie któregośkolwiek urządzenia wykorzystywanego przez Emitenta mogłoby skutkować czasowymi utrudnieniami w prowadzonej przez niego działalności oraz ewentualnymi roszczeniami ze strony klientów z tytułu niewywiązania się z warunków zawieranych umów. Powyższa sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na okresowe wyniki finansowe Emitenta, a ewentualne awarie maszyn mogą istotnie wpłynąć na poziom ponoszonych kosztów operacyjnych (serwis maszyn lub wymiana elementów). W celu ograniczenia negatywnych skutków powyższego ryzyka Emitent opracował odpowiednie procedury uwzględniające przeglądy techniczne oraz monitoring poprawnego funkcjonowania urządzeń. Ponadto Spółka w chwili obecnej nie wykorzystuje w pełni posiadanych mocy produkcyjnych, tym samym awaria lub zniszczenie jednego urządzenia, nie powoduje przestoju całego procesu produkcyjnego, gdyż wadliwy sprzęt może zostać zastąpiony przez inne urządzenia.

- Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi

Emitent w obszarach prowadzonej działalności wykorzystuje dział produkcji do świadczenia kompleksowych usług oraz produkcji towarów będących przedmiotem późniejszych transakcji. Czynności wykonywane w dziale produkcji to m.in. usługi lakierowania, laminowania czy konfekcjonowania. Wskazane usługi realizowane są poprzez wieloetapowy proces wytwarzania. Spółka od wielu lat utrzymuje niski procent strat produkcyjnych na poziomie 0,02% i wraz z wprowadzeniem ulepszonych procedur kontroli jakości ryzyko to nie zwiększa się. Nie można jednak wykluczyć, że obsługa urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji będzie obarczona ryzykiem związanym z zakłóceniami procesu produkcyjnego lub nieprawidłowym jego przebiegiem. Przedmiotowe zagrożenia są najczęściej skutkiem błędów ludzkich i proceduralnych, wadliwego działania urządzeń lub czynników losowych. Emitent, aby zabezpieczyć się przed ryzykiem, stosuje sprawdzone zasady i procedury oraz stale ulepsza system zarządzania procesem produkcji, dzięki któremu utrzymywany jest wysoki poziom bezpieczeństwa produkcji (stosowanie m.in. agregatów prądotwórczych).

- Ryzyko konkurencji na rynku reklamy (media graficzne, systemy wystawiennicze, lakierowanie)

Emitent w prowadzonej działalności świadczy usługi oraz oferuje produkty, które skierowane są do odbiorców działających na rynku reklamy w segmencie mediów graficznych, systemów wystawienniczych oraz lakierowania. Nasilająca się konkurencja we wskazanych segmentach rynku reklamy, a także rosnące wymagania klientów wymuszają na Emitencie dynamiczne działania w zakresie wdrażania nowych rozwiązań technologicznych oraz produktowych. Ryzyko rosnącej konkurencji może doprowadzić do agresywnej rywalizacji pomiędzy podmiotami. Emitent może być zmuszony do podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, poprzez np. obniżenie cen sprzedawanych towarów czy świadczonych usług lub podnoszenie ich jakości przy utrzymaniu stałej ceny sprzedaży. Wskazane działania mogą mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta oraz na jego wynik finansowy. Emitent w celu minimalizacji wskazanego ryzyka będzie współzawodniczył z konkurencją głównie jakością usług. Ponadto, Spółka prowadzi działalność także na innych obszarach świadczonych usług, gdzie specyficzne know how odgrywa zasadniczą rolę, a tym samym poziom konkurencji jest mniejszy.

- Ryzyko związane z niedotrzymaniem przez kontrahentów terminów płatności

Emitent w prowadzonej działalności współpracuje z różnymi podmiotami. Istnieje tym samym ryzyko, że kluczowi kontrahenci będą z opóźnieniem dokonywać płatności za dokonane zamówienia. Na koniec 2013 roku należności przeterminowane o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności wyniosły ok. 130.286,79 zł, co stanowi ok. 1,89 proc. całkowitych przychodów ze sprzedaży Emitenta. W opinii Zarządu Emitenta zaległe należności pochodzą od zaufanych kontrahentów Spółki, którzy mają tymczasowe problemy z regulowaniem swoich zobowiązań, tym samym w ocenie Zarządu Spółki odbiorcy ci powinni w najbliższym czasie uregulować swoje zobowiązania, w związku z czym nie będzie konieczne dochodzenie zapłaty należności drogą sądową. Dodatkowo istotną zmianę w tym obszarze przyniosła nowelizacja Ustawy o Podatku od wartości dodanej i podatku akcyzowym, polegająca na umożliwieniu dokonania korekty podatku należnego o kwotę niezapłaconej należności w terminie 150 dni od dnia wymaganej płatności.

Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości wzrośnie liczba niewypłacalnych zleceniodawców, a wskazane wyżej ryzyko może spowodować wzrost kosztów związanych z koniecznością wykorzystania obcych źródeł finansowania, co w sposób bezpośredni może przełożyć się na pogorszenie perspektyw rozwoju, a także wyniku finansowego Spółki poprzez m.in. konieczność tworzenia odpisów aktualizacyjnych. Dodatkowo może zaistnieć niekorzystna sytuacja związana z płynnością Spółki i jej zdolnością do regulowania bieżących zobowiązań.

Emitent w celu minimalizacji wskazanego ryzyka korzysta z usług wykwalifikowanej firmy windykacyjnej, która odpowiada za dyscyplinę płatniczą oraz za ściągalność zobowiązań.

- Ryzyko sezonowości na rynku bibliotek i archiwów

W 2013 r. ok. 4,72 proc. przychodów ze sprzedaży Spółki pochodziło z kontraktów w głównej mierze z klientami instytucjonalnymi (biblioteki i archiwa), które Emitent pozyskał w drodze zamówień publicznych. Z reguły wskazane instytucje pożytku publicznego rozpisują przetargi w pierwszej połowie roku, a następnie po procedurze przetargowej podpisują umowy z wykonawcami. Projekty po zrealizowaniu przynoszą przychody dopiero w III-IV kwartale danego roku, kiedy następują płatności za wykonane prace. W związku z takim harmonogramem prac występuje ryzyko sezonowości przychodów, które może wywołać efekt słabszych wyników Spółki w pozostałych okresach sprawozdawczych. W okresie I-II kwartału Spółka osiąga mniejsze przychody. Dzięki dywersyfikacji działalności oraz zarządzaniu płynnością w dotychczasowej działalności Spółka nie miała problemów z płynnością finansową wynikającą z sezonowości.

- Ryzyko zdarzeń losowych

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie zdarzeń lub czynników, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć może wpłynąć negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Emitenta. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka, Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidzianymi stratami poprzez umowy ubezpieczeń w zakresie wystąpienia zdarzeń losowych.

- Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnej

Źródłem przewagi konkurencyjnej Spółki jest posiadanie przez Emitenta wartości intelektualnych, podlegających komercjalizacji w trakcie procesu produkcji. Emitent tym samym zmuszony jest do prawnej ochrony wypracowanych oraz posiadanych wartości intelektualnych. Proces związany z ochroną prawną wartości intelektualnych powinien być przeprowadzany w sposób sprawny i skuteczny, w innym przypadku powstaje ryzyko podjęcia prób kopiowania produktów, receptur czy procedur. W celu minimalizacji wskazanego ryzyka Emitent dokłada wszelkich starań w celu ochrony posiadanej wiedzy intelektualnej przed konkurencją, nieupoważnionymi pracownikami oraz innymi niepożądanymi osobami.

- Ryzyko prowadzonych badań

Emitent w prowadzonej działalności w obszarze konserwacji i renowacji starodruków oraz kryminalistyki, prowadzi zaawansowane badania we współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi. Osiągnięcie planowanych wyników prowadzonych badań nie zawsze przekłada się bezpośrednio na poniesione nakłady inwestycyjne w postaci wiedzy, czasu czy środków finansowych. Istnieje ryzyko, że w przyszłości w wyniku braku satysfakcjonujących wyników prowadzonych badań, rozwój technologiczny Emitenta może ulec istotnemu spowolnieniu. Wskazany rodzaj ryzyka nie jest w pełni zależny od Emitenta, jednakże w celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent dokłada wszelkich starań, aby jakość prowadzonych badań była jak najwyższa poprzez współpracę z renomowanymi ośrodkami naukowo-badawczymi.

- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.

Zmiany regulacji prawnych mogą mieć negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Emitenta.

Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. W dotychczasowej historii Spółki nie dochodziło do żadnych problemów z wykładnią przepisów podatkowych. Ponadto w celu minimalizacji wskazanego ryzyka Spółka prowadzi stały monitoring przepisów podatkowych.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta w obszarze rynku reklamy (media graficzne, systemy wystawiennicze, lakierowanie) jest bezpośrednio skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje produkty i usługi, będącym jednocześnie jednym z głównych obszarów aktywności gospodarczej odbiorców Emitenta. Rynek mediów graficznych i systemów wystawienniczych charakteryzuje się dużą wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej.

Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, dynamikę konsumpcji, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych, samorządowych oraz gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na towary i usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. W celu ograniczenia potencjalnych skutków wskazanego ryzyka Emitent posiada zdywersyfikowany wachlarz oferowanych produktów i usług, które nie są istotnie skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą w kraju (oferowanie towarów i usług na rynku bibliotek i archiwów).

#### **10. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

W roku obrotowym 2013 Spółka nie zawierała kontraktów dotyczących instrumentów finansowych, ani nie zaciągała zobowiązań denominowanych w walucie obcej. W związku z powyższym nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

Jednym kontraktem Spółki w zakresie zobowiązań w walucie obcej jest umowa kredytowa zawarta w sierpniu 2008 roku z BREBank (obecnie mBank) na zakup nieruchomości gruntowej w wysokości 250 000,00 Euro. W chwili obecnej do spłaty pozostaje 154 800,00 Euro.

#### **11. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego**

Papiery wartościowe Emitenta nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Emitent nie jest zobowiązany do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.

## V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd spółki Median Polska S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Tomasz Serafin

Prezes Zarządu Median Polska S.A.

Zarząd spółki Median Polska S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. „B&B” Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szarych Szeregów 79, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Tomasz Serafin

Prezes Zarządu Median Polska S.A.

## VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia. do 31 grudnia 2013 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

## VII. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO w 2013 r.

Zgodnie z Oświadczeniem opublikowanym raportem bieżącym nr 5/2012 z dnia 2 marca 2012 roku, Spółka przestrzegała w 2013 r. zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

| LP. | ZASADA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | TAK/NIE/NIE DOTYCZY | KOMENTARZ                                                                                                                                                                                      |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK                 | Emitent będzie stosował wskazaną praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki ponoszone koszty są niewspółmierne do osiągniętych korzyści. |
|     | 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | TAK                 | Z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku.                                                                                                                                            |
|     | 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | TAK                 | Spółka stosuje przedmiotową praktykę z pominięciem publikacji życiorysów zawodowych członków Rady Nadzorczej                                                                                   |
|     | 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | NIE                 | Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje                                                                                                                                           |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | założeń do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),                                                                                                                                                                                                                                      |     | Spółka oraz wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe, Emitent nie będzie publikował prognoz wyników finansowych. Publikowanie prognoz w oparciu o szacunki, które w tak zmiennych warunkach są obciążone dużymi błędami, mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd. |
|    | 3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,                                                                                                                                                             | TAK | Spółka nie organizuje spotkań z prasą.                                                                                                                                                                                                                                               |
| 5. | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> . | NIE | Według opinii Zarządu Spółki informacje znajdujące się na stronie Emitenta są wystarczające oraz pełne. Ponadto strona Spółki jest pierwszym źródłem informacji dla akcjonariuszy oraz inwestorów. Nie ma potrzeby ich dublowania w innych serwisach.                                |