

OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2013

MEDIAN POLSKA
SPÓŁKA AKCYJNA

UL. TOPOŁOWA 1
41-404 MYSŁOWICE

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MEDIAN Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Mysłowicach, ul. Topolowa 1.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MEDIAN Polska Spółka Akcyjna siedzibą w Mysłowicach, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą zł 6 762 559,25
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości zł 47 865,76
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę zł 47 865,76
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę zł 528 949,51
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd badanej jednostki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na systematycznie rosnące nie rozliczone pobrane ze Spółki zaliczki, stanowiące na dzień 31.12.2013 r. kwotę 153 133,88 zł, które nie zostały objęte wiarygodnie oszacowanym odpisem aktualizującym.

Gdyby należności te wykazano zgodnie z ustawą, wartość aktywów oraz wynik finansowy Spółki byłyby niższe o tę kwotę.

Sprawozdanie z działalności badanej jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident


Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych nr 3184


B&B Biuro Biegłych Rewidentów
Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 79
NIP 8991724506

Wrocław, 16 maja 2014 r.

wpłynęło 20.05.2014 r.

MEDIAN Polska S.A.
ul. Topolowa 1
41-404 Mysłowice
NIP 634-23-51-875

R A P O R T
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2013

MEDIAN POLSKA
SPÓŁKA AKCYJNA

UL. TOPOŁOWA 1
41-404 MYSŁOWICE

Spis treści	Str.
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Podstawowe informacje o badanej jednostce	3
2. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej	6
3. Inwentaryzacja	6
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	
1. Aktywa trwałe	11
2. Aktywa obrotowe	13
3. Kapitał własny	14
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15
5. Rachunek zysków i strat	16
6. Pozostałe części składowe sprawozdania finansowego	18
6.1. Informacja dodatkowa i wprowadzenie do sprawozdania finansowego	18
6.2. Rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym .	18
6.3. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki	19
7. Informacje końcowe	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA**1. Podstawowe informacje o badanej jednostce****1.1 Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Nazwa	MEDIAN Polska Spółka Akcyjna
Adres siedziby	41-404 Mysłowice, ul. Topolowa 1
Forma prawna	spółka akcyjna przekształcona w dniu 22.04.2011 r. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
REGON	014947817
NIP	634-23-51-875
Podstawowy przedmiot działalności:	handlowa i usługowa materiałami reklamowymi z tworzywa sztucznego, pochodzącymi głównie z importu i nabyć wewnątrz wspólnotowych, materiałami wydruków cyfrowych i do zabezpieczania papieru, handlu meblami i systemami wystawienniczymi oraz konfekcjonowania materiałów do Niemiec
Podstawy prawne działalności:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz.1037, z późn. zm.), statut spółki przekształconej MEDIAN Polska Spółka Akcyjna, zaprotokołowany aktem notarialnym w dniu 04.04.2011 r. przed notariusz Katarzyną Kurz w Mysłowicach (repertorium A nr 2988/2011)
Wpis do rejestru sądowego:	w dniu 01.10.2002 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał spółkę Median Polska Spółka z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000130273. W dniu 22.04.2011 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy KRS, postanowieniem KA.VIII Ns Rej. KRS/008189/11/850 wpisał MEDIAN Polska Spółkę Akcyjną, powstałą w drodze przekształcenia w trybie art. 551 § 1 Ksh MEDIAN Polska Spółki z o.o. do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000384510. W roku 2013 nie dokonywano zmian w statucie spółki.
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 r.	886 517,00 zł dzieli się na: a) 7 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A b) 790 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B c) 975 170 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję. W roku bieżącym nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym spółki.

Badana spółka według stanu na koniec roku nie posiada udziałów ani akcji w innych spółkach, jak też nie jest zależna od innych spółek.

Skład kierownictwa :

Tomasz Serafin – prezes Zarządu,
W przypadku zarządu jednoosobowego do reprezentowania spółki upoważniony jest jednoosobowo członek zarządu.
W roku sprawozdawczym skład zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza:

Ewa Paluch
Dominik Prasol
Tomasz Nawara
Marek Ilukowicz
Katarzyna Adamczyk

Główna księgowa:

Jadwiga Skóra

Wielkość średniorocznego zatrudnienia:

20 osób

1.2 Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe MEDIAN POLSKA Spółka Akcyjna, sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, obejmujące okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 roku, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 762 559,25
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 47 865,76
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 47 865,76
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 528 949,51
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie zarządu z działalności spółki za rok obrotowy 2013.

Badanie sprawozdania finansowego ma charakter obligatoryjny w rozumieniu ust. 1 art. 64 ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd spółki.

Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że jednostka w sposób prawidłowy stosowała przepisy o rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zarząd spółki złożył w dacie zakończenia badania oświadczenie o:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,

- c) niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości badana spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę zapisów w tych księgach oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport opracowany został przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, z uwzględnieniem:

- a) stosowanych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

1.3 Dane identyfikujące biegłych rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziło B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran, z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szarych Szeregów 79, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez KRBR pod numerem 3184, na podstawie umowy o badanie zawartej z MEDIAN POLSKA Spółka Akcyjna w dniu 26.11.2013 r.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania:

Barbara Baran – nr ewidencyjny 101.

Zarówno podmiot uprawniony, jak przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

Decyzję o wyborze B&B Biura Biegłych Rewidentów Barbara Baran jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, podjęła Rada Nadzorcza MEDIAN Polska SA uchwałą nr 7 z dnia 20.11.2013 r.

Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru biegłego rewidenta dla zbadania sprawozdania finansowego spółki wynika z § 20 punkt 1g statutu spółki.

Stan aktywów i pasywów na dzień 01.01.2013 r. wynika ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2012 roku,

wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę zł	6 011 530,62
oraz zamykającego się stratą netto w kwocie zł	20 470,98

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu podmiotu audytorskiego B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran i otrzymało w dniu 21 maja 2013 r. opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIAN Polska SA podjętą w dniu 26.06.2013 r.

Stratę bilansową za rok 2012 w kwocie	20 470,98
---------------------------------------	-----------

zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIAN SA z dnia 26.06.2013 r. postanowiono pokryć z kapitału zapasowego spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami do akt rejestrowych w Sądzie Rejonowym w Katowicach wnioskiem z dnia 01.07.2013 r.
- b) zgodnie z postanowieniami art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym w Mysłowicach pismem z dnia 28.06.2013 r.

2. System rachunkowości.

2.1. Zasady (polityka) rachunkowości.

MEDIAN Polska Spółka Akcyjna prowadzi rachunkowość zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz w oparciu o zasady (politykę) rachunkowości wprowadzoną do stosowania zarządzeniem z dnia 01.01.1999 r. Prezesa Zarządu.

Polityka rachunkowości spółki określa w szczególności:

- 1) ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - 2) metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
 - 3) sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym Zakładowego Planu Kont,
- Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych spółki ma zastosowanie porównawczy wariant rachunku zysków i strat, ze szczególnością określoną w załączniku do ustawy o rachunkowości.

Koszty ponoszone przez spółkę ewidencjonowane są w układzie rodzajowym, z ich przeniesieniem według miejsc powstawania.

Przyjęte przez spółkę zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, w badanym roku dokonywano takiego samego jak w roku poprzednim grupowania operacji gospodarczych, według tych samych zasad i metod wyceny, w tym dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Podczas badania nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Dotyczy to w szczególności rzetelności udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych oraz poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami źródłowymi i sprawozdaniem finansowym.

2.2. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Ewidencja księgowa spółki prowadzona jest komputerowo w oparciu o program finansowo-księgowy Rewizor GT, autorstwa firmy Insert we Wrocławiu.

Ewidencja towarów handlowych prowadzona jest wartościowo oraz w ewidencji ilościowo-wartościowej za pomocą programu „Subiekt”.

Eksploracja systemu pozwala na drukowanie tabulogramów w ujęciu syntetycznym i analitycznym, ze szczególnością niezbędną do prawidłowego sporządzania sprawozdań finansowych i deklaracji podatkowych.

Księgi rachunkowe badanej jednostki spełniają wymagania określone przez ustawę o rachunkowości, w tym również w zakresie ich przechowywania.

Dokumentacja, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są właściwie chronione i archiwizowane.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2012 został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2013.

3. Inwentaryzacja

przeprowadzona została na podstawie zarządzenia nr 6 Prezesa Zarządu MEDIAN Polska SA z dnia 14.11.2013 r. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji na dzień 30.11.2013 r. Na podstawie powyższego zarządzenia spisem z natury objęte zostały według stanu na dzień 30.11.2013 r.:

- a) towary handlowe w magazynie,
 - b) materiały do produkcji w magazynie,
- oraz gotówka w kasie na podstawie zarządzenia nr 7 Prezesa Zarządu MEDIAN Polska SA z dnia 16.12.2013 r. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji kasy na dzień 31.12.2013 r. Spółka zinwentaryzowała ponadto drogą pisemnego potwierdzenia sald:
- środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r.
 - należności według stanu na dzień 31.10.2013 r.

Ujawnione różnice inwentaryzacyjne ujęte zostały w księgach roku obrotowego 2013.

Formalna i merytoryczna prawidłowość przeprowadzonych inwentaryzacji i jej wyników jest poprawna, co stwierdzono na podstawie analizy dokumentacji spisowej.

4. Zdarzenia po dacie bilansu.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia, dotyczące okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Kluczowe wielkości oraz wskaźniki charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok 2013 oraz za rok poprzedzający badany zaprezentowane zostały w poniższych tabelach.

1. Syntetyczny bilans majątkowy (w tys. złotych).

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2012	%	31.12.2013	%	2013/2012
1.	Wartości niematerialne i prawne	21,8	0,4	10,5	0,2	48,2
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 484,2	41,3	2 457,2	36,3	98,9
3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28,2	0,5	69,3	1,0	226,6
3.	Aktywa trwałe	2 534,2	42,2	2 537,0	37,5	100,1
4.	Zapasy	1 867,4	31,1	2 176,7	32,2	116,6
5.	Należności krótkoterminowe	1 085,7	18,1	1 096,7	16,2	101,0
6.	Inwestycje krótkoterminowe	360,4	6,0	889,3	13,2	246,8
7.	Krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe	163,8	2,6	62,9	0,9	38,4
8.	Aktywa obrotowe	3 477,3	57,8	4 225,6	62,5	121,5
9.	AKTYWA RAZEM	6 011,5	100,0	6 762,6	100,0	112,5
10.	Kapitały	4 021,0	66,9	4 000,5	59,2	99,5
11.	Wynik finansowy – zysk/strata netto	- 20,5	- 0,4	47,9	0,7	
12.	Razem kapitały własne	4 000,5	66,5	4 048,4	59,9	101,2
13.	Rezerwy na zobowiązania	22,9	0,4	2,3	0,0	10,0
14.	Zobowiązania długoterminowe	785,2	13,1	747,0	11,1	95,1
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 195,8	19,9	1 956,1	28,9	163,6
16.	Rozliczenia międzyokresowe	7,1	0,1	8,8	0,1	123,9
17.	PASYWA RAZEM	6 011,5	100,0	6 762,6	100,0	112,5

Na podstawie analizy syntetycznego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że:

majątek MEDIAN Polska SA ogółem zwiększył się w roku 2013 w porównaniu do roku poprzedniego 2012 o 751,1 tys. zł (12,5%).

Zwiększeniu w roku bieżącym w stosunku do poprzedniego 2012 roku uległy nieznacznie aktywa trwałe o 2,8 tys. zł (0,1%), natomiast aktywa obrotowe wzrosły znacznie istotniej - o kwotę 748,3 tys. zł (21,5%).

Wartościowemu zwiększeniu aktywów trwałych odpowiada spadek ich udziału w strukturze majątku spółki ogółem, który na koniec roku 2013 wynosi 37,5% w porównaniu do 42,2% na koniec roku 2012.

Zwiększenie wartości aktywów trwałych nastąpiło na skutek ponad 2-krotnego wzrostu – do 69,3 tys. zł aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, stanowiących niewielki 0,9% udział w strukturze majątku spółki ogółem. Pozostałe składniki majątku trwałego uległy zmniejszeniu w bieżącym roku obrotowym w porównaniu z poprzednim okresem.

Majątek obrotowy uległ zwiększeniu zarówno w kwotach bezwzględnych, jak też wzrost jego udziału w strukturze aktywów spółki z 57,8% w 2012 r. do 62,5% na koniec roku 2013. Wzrost majątku obrotowego nastąpił we wszystkich jego składnikach, z wyjątkiem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych:

- a) zapasy zwiększyły się o 309,3 tys. zł (16,6%), a ich udział w strukturze majątku wzrósł z 31,1% w 2012 r. do 32,2% na koniec 2013 r., stanowią one największą pozycję majątku obrotowego spółki,
- b) należności krótkoterminowe, stanowiące na koniec roku 16,2% majątku spółki ogółem w porównaniu do 18,1% na koniec roku 2012 wzrosły nieznacznie o kwotę 11,0 tys. zł (1,0%), przy równoczesnym wzroście sprzedaży o 28,0%,
- c) inwestycje krótkoterminowe uległy zwiększeniu ponad 2-krotnie o 528,9 tys. zł (246,8%), wzrósł też ich udział w strukturze aktywów do 13,2% w porównaniu do 6,0% na koniec 2012 roku.

Międzyokresowe rozliczenia kosztów zmniejszyły się o kwotę 100,9 tys. zł (61,6%), z równoczesnym spadkiem ich udziału w strukturze majątku z 2,6% w 2012 r. do 0,9% na koniec roku 2013.

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania majątku spółki największą pozycję stanowią kapitały własne – 59,9% w 2013 r., w porównaniu 66,5% pasywów na koniec roku 2012.

Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku spółki uległ w roku 2013 nieznacznemu spadkowi mimo ich wartościowego wzrostu o kwotę 47,9 tys. zł (1,2%) – wypracowanego w bieżącym roku zysku bilansowego.

Zobowiązania ogółem spółki wzrosły w roku 2013 w porównaniu do poprzedniego 2012 roku o kwotę 722,1 tys. zł (36,5%), zwiększył się także ich udział w strukturze pasywów spółki z 33,0% do 40,0%.

Relacje finansowania majątku spółki kapitałami własnymi i zobowiązaniami ogółem uległy na koniec roku 2013 nieznacznemu pogorszeniu.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

L. p.	Wyszczególnienie	2012 r.	2013 r.	$\frac{2013 \times 100}{2012}$
A	Przychody ze sprzedaży	6 203,2	7 938,1	128,0
B	Koszty działalności operacyjnej	6 033,1	7 692,5	127,5
C	Zysk ze sprzedaży	170,1	245,6	144,4
D.	Pozostałe przychody operacyjne	190,4	64,9	36,4
E.	Pozostałe koszty operacyjne	440,5	204,0	46,3
F.	Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 80,0	106,5	-133,1
G.	Przychody finansowe	139,5	7,0	5,0
H.	Koszty finansowe	32,5	69,4	213,5
I.	Zysk z działalności gospodarczej	27,0	44,1	163,3
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
K	Zysk brutto	27,0	44,1	163,3
L.	Podatek dochodowy	47,5	-3,8	
M.	Zysk/strata netto	-20,5	47,9	-233,6

Przegląd rachunku zysków i strat MEDIAN Polska SA wskazuje, że wynik bilansowy roku 2013 stanowi zysk w kwocie 47,9 tys. zł w porównaniu do straty netto roku poprzedniego 2012 na kwotę 20,5 tys. zł.

Na zwiększenie wyniku finansowego w roku 2013 w porównaniu do 2012 r. najistotniej wpłynął wzrost sprzedaży o 1 734,9 tys. zł (28,0%) przy równoczesnym nieco mniejszym wzroście kosztów działalności operacyjnej o kwotę 1 659,4 tys. zł (27,5%).

Odpowiadający wzrostowi sprzedaży nieco wolniejszy wzrost kosztów działalności operacyjnej roku bieżącego spowodował, że w roku sprawozdawczym wykazany został

zysk ze sprzedaży w kwocie 245,6 tys. zł w porównaniu do niższego, wypracowanego w 2012 roku zysku ze sprzedaży na kwotę 170,1 tys. zł.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów według cen zakupu, stanowiąca największą pozycję kosztów działalności operacyjnej w kwocie 5 770,9 tys. zł (75,1% kosztów) zwiększyła się do roku poprzedniego 2012 o kwotę 1 918,2 tys. zł (49,8%).

Wzrostowi kosztów sprzedaży towarów i materiałów odpowiada nieco szybszy wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży towarów o kwotę 1 957,6 tys. zł (37,5%).

W kosztach według rodzaju największą pozycję na kwotę 741,8% (11,8% kosztów działalności operacyjnej ogółem) stanowią wynagrodzenia z narzutami, które zmniejszyły się do roku poprzedniego 2012 o 167,9 tys. zł.

Niższe pozostałe przychody operacyjne niż odpowiadające im koszty o kwotę 139,1 tys. zł spowodowały, że wynik z działalności operacyjnej spółki zamknął się kwotą 106,5 tys. zł.

Strata na działalności finansowej w kwocie 62,4 tys. zł, głównie na skutek ujemnych różnic kursowych, spowodowała, że na działalności gospodarczej wykazany został zysk w kwocie 44,1 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy ukształtował ostatecznie wynik finansowy spółki za rok 2013 na poziomie zysku netto na kwotę 47,9 tys. zł.

3. Katalog węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność gospodarczą badanej jednostki przedstawia poniższa tabela.

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	2012	2013
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100-150	157,9	159,6
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	40-80	34,4	46,3
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	4 000,5	4 048,4
4. Wskaźnik wyposażenia w trwałe środki aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	42,2	37,5
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2- 2,0	2,9	2,2
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiaz. krótkoterminowe		1,0	1,3	1,0
3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,3	0,5
Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	%	30-40	33,0	40,0
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/kapitały własne	%	poniżej 100	49,5	66,8
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finansowaniu majątku kapitał własny/aktywa ogółem	%	50-70	66,5	59,9
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwał. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100,0	157,8	159,6

8. Trwałość struktury finansowania kap. własny +rezerwy +zobow. długoter. /aktywa ogółem	%		79,6	70,9
Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	109	100
10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiąz.	64	50
11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobowiązania krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	70	90
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/sprzedaż	%	3-8	0,4	0,6
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/sprzedaż	%	3-8	-3,3	0,6
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/sprzedaż	%	3-10	2,7	3,1
16. Poziom kosztów koszty własne/sprzedaż	%	poniżej 100	97,3	96,9
17. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obligatoryjne/zysk brutto	%	około 19%	175,9	-
18. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/aktywa ogółem	%	5 - 8	- 0,4	0,7
19. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/kapitały własne	%	15 - 25	- 0,5	1,2

Wskaźniki wstępnej analizy bilansu przedstawione w tabeli potwierdzają wnioski wynikające z analizy zestawienia syntetycznego bilansowego:

- wskaźnik złotej reguły bilansowania ukształtował się w górnych granicach poziomu optymalnego, z niewielką tendencją wzrostową w roku 2013,
- wskaźnik reguły bilansowania II w roku 2013 poprawił się w porównaniu do roku poprzedniego 2012 i na poziomie 46,3% ukształtował się nieco powyżej dolnej granicy uznawanego za typowy,
- zwiększyła się wartość bilansowa (księgowa) spółki o kwotę wypracowanego w 2013 r. zysku bilansowego 47,9 tys. zł i wynosi 4 048,4 tys. zł,
- wskaźnik wyposażenia w środki trwałe uległ zmniejszeniu w 2013 r. do 37,5%, nieco poniżej górnej granicy poziomu typowego.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (płatniczej), charakteryzujący zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących, ukształtował się w obu porównywanych latach na dobrym poziomie, powyżej górnej granicy uznawanego za bezpieczny, z tendencją spadkową w 2013 r. do poziomu 2,2 w porównaniu do 2,9 w roku 2012.

Również pozostałe wskaźniki płynności - szybkiej oraz płynności gotówkowej ukształtowały się w roku bieżącym powyżej poziomów ocenianych jako dobre, mimo ich spadku do roku poprzedniego, co jest skutkiem wzrostu zobowiązań bieżących na koniec roku 2013.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi wzrósł nieznacznie (159,6%) co jest skutkiem wzrostu własnych kapitałów spółki, przy równoczesnym utrzymaniu się poziomu majątku trwałego porównywalnego do 2012 r.

Wskaźniki zadłużenia uległy w roku 2013 pogorszeniu, ponieważ zobowiązania spółki, głównie krótkoterminowe uległy zwiększeniu. Wzrosło obciążenie majątku spółki zadłużeniem z 33,0% w 2012 r. do 40,0% na koniec 2013 r., natomiast wskaźnik zadłużenia mierzony zobowiązaniami ogółem do kapitałów własnych ukształtował się na poziomie 66,8% w porównaniu do 49,5% w roku 2012.

Zmniejszył się wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku z 66,5% w 2012 r. do 59,9% w 2013 r., ale kapitały własne nadal z nadwyżką finansują majątek trwały spółki.

Trwałość struktury finansowania uległa pogorszeniu z 79,6% w 2012 r. do 70,9% w roku bieżącym 2013.

Wskaźniki rotacji wskazujące na płynność środków obrotowych uległy w 2012 r. w stosunku do roku poprzedniego 2012 skróceniu, z wyjątkiem wskaźnika rotacji zobowiązań, który wydłużył się do 90 dni (70 dni w roku poprzednim):

a) wskaźnik rotacji zapasów skrócił się ze 109 dni w 2012 r. do 100 dni

b) wskaźnik rotacji należności skrócił się z 64 dni do 50 dni, przy równoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 1 734,9 tys. zł (28,0%),

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w roku obrotowym 2013 na niskim poziomie, z uwagi na wykazanie w bieżącym roku niewielkiego zysku netto w kwocie 47,9 tys. zł.

Wszystkie wskaźniki rentowności są w roku 2013 niższe niż w poprzednim 2012 r., w którym wynik bilansowy stanowił stratę w kwocie 20,5 tys. zł.

Poziom kosztów działalności operacyjnej jest niższy od zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, co spowodowało, że zrealizowany został w roku 2013 zysk ze sprzedaży na kwotę 245,6 tys. zł.

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym w nie zmienionym istotnie zakresie.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy kluczowych wskaźników ekonomiczno-finansowych oraz wyniki badania sprawozdania finansowego można się zgodzić ze stanowiskiem Zarządu spółki, wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, że nie występuje zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez spółkę działalności gospodarczej w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.

1. Aktywa trwałe

ujęte w bilansie badanej spółki na koniec bieżącego roku obrotowego

o wartości ogółem **2 536 998,67**

stanowią 37,5% bilansowej sumy aktywów i obejmują:

- wartości niematerialne i prawne	10 523,25
- środki trwałe	2 432 111,76
- środki trwałe w budowie	25 034,66
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 329,00

1.1. Wartości niematerialne i prawne na koniec roku obrotowego w kwocie 10 523,25 obejmują oprogramowanie, w tym dotyczące sklepu internetowego.

W roku 2013 nie wystąpiło zwiększenie, ani zmniejszenie stanu wartości niematerialnych i prawnych.

Naliczona amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 11 259,72 prawidłowo, według stawki 50,0%, dotyczy oprogramowania nabytego w 2012 r.

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie MEDIAN Polska SA 2 457 146,42 stanowią 36,3% bilansowej sumy aktywów i obejmują

1) środki trwałe	2 432 111,76
w tym:	
a) grunty własne	807 025,00
b) budynki, budowle	1 282 279,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	127 172,04
d) środki transportu	208 227,92
e) inne środki trwałe	7 406,94

oraz

2) środki trwałe w budowie

25 034,66

Ujęta w bilansie wartość środków trwałych wynika z poniższych operacji dokonanych w roku obrotowym.

	Wartość początkowa	Skumulowana amortyzacja	Wartość netto
Stan na 31.12.2012 r.	3 565 983,86	1 093 972,67	2 472 011,19
Zwiększenie	137 040,35		137 040,35
Zmniejszenie	50 976,16	47 875,87	- 3 100,29
Amortyzacja		173 839,49	- 173 839,49
Stan na 31.12.2013 r.	3 652 048,05	1 219 936,29	2 432 111,76

Wycena bilansowa majątku trwałego – poprawna, nie wystąpiła trwała utrata jego wartości, jak też nie wystąpiła konieczność aktualizacji wyceny.

Wzrost wartości środków trwałych dotyczy:

- leasingu samochodu Renault Master 100 888,47
 - nabycia w wyniku zakupu 36 151,88

Zmniejszenie majątku trwałego dotyczy:

- sprzedaży samochodu BMW o wartości początkowej 26 000,00
 oraz likwidacji zestawów komputerowych i innych środków trwałych 24 976,16

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych oraz zmiany w ciągu roku obrotowego wartości netto środków trwałych zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

Amortyzacja ogółem za rok obrotowy w kwocie 185 099,21
 obejmuje naliczoną od:

- środków trwałych 173 839,49
 - wartości niematerialnych i prawnych 11 259,72

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, według stawek nie przekraczających podatkowych, a metody amortyzacji w badanym okresie w stosunku do roku poprzedniego nie uległy zmianie.

Grunty własne nie są amortyzowane, gruntów w użytkowaniu wieczystym spółka nie użytkuje.

Środki trwałe w budowie na koniec roku 2013 o wartości 25 034,66
 dotyczą nakładów:

a) na ogrodzenie placu, z czego kwota 10 125,98 zł pochodzi z 2003 r. 12 181,38
 b) na modernizację placu poniesionych w roku bieżącym 12 853,28

1.3. Należności długoterminowe, inwestycje długoterminowe nie występują w aktywach bilansu na początek i na koniec 2013 r.

1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w bilansie 69 329,00
 stanowią 1,0% aktywów i dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa ustalone zostały w wysokości 19% przejściowych różnic pomiędzy zyskiem bilansowym a dochodem do opodatkowania:

a) odpisów aktualizujących należności 127 575,56
 b) nie zapłaconych składek ZUS 8 710,94
 c) nie zapłaconych w terminie 30 dni faktur za zobowiązania 228 604,22

2. Aktywa obrotowe

wykazane w bilansie badanej spółki na dzień 31.12.2013 r. o wartości **4 225 560,58**
 stanowią 62,5% wartości aktywów ogółem, z czego przypada na:

- zapasy	2 176 645,00
- należności krótkoterminowe	1 096 696,64
- inwestycje krótkoterminowe	889 336,44
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 882,50

2.1. Zapasy ujęte w bilansie spółki na koniec roku obrotowego **2 176 645,00**
 stanowią 32,2% aktywów spółki i obejmują:

a) materiały	41 201,04
b) towary	2 087 791,91
c) zaliczki na dostawy	47 652,05

Materiały, zgodnie z zasadami polityki rachunkowości obowiązującymi w spółce, odpisywane są bezpośrednio w koszty w momencie zakupu.

Bilansowa wartość materiałów dotyczy opakowań, których stan na koniec roku zgodny jest z wydrukiem magazynu i dokumentów magazynowych za grudzień 2013 r.

Towary ewidencjonowane są na kontach zapasowych i w ewidencji analitycznej ilościowo wartościowej za pomocą programu komputerowego „Subiekt” według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen zakupu.

Koszty zakupu towarów nie przekraczające 10% wartości nabycia odnoszone są bezpośrednio w koszty działalności, natomiast koszty zakupu przekraczające tę wielkość rozliczane są na koncie rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Wartość rozchodu materiałów i opakowań do konfekcji oraz towarów handlowych z magazynu ustala się metodą FIFO.

Część towarów o wartości ogółem **385 770,59**
 stanowią towary niechodliwe, nie wykazujące ruchu, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość.

Różnice inwentaryzacyjne z przeprowadzonego na dzień 30.11.2013 r. spisu z natury zapasów opakowań i towarów wprowadzone zostały do ksiąg bieżącego roku obrotowego.

Zaliczki na dostawy dotyczą w istotnym stopniu dostawców zagranicznych, w większości rozliczone do dnia badania.

2.2. Należności krótkoterminowe na dzień bilansowy w kwocie **1 096 696,64**
 stanowią 16,2% aktywów i dotyczą następujących należności:

- dostaw i usług	936 676,84
- podatków i innych świadczeń	6 663,92
- innych rozrachunków	153 355,88

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą krótkoterminowych, o okresie spłaty do 12 miesięcy w kwocie ogółem według ksiąg rachunkowych **1 066 963,63**
 z czego należności na kwotę **133 529,38**

dotyczą odbiorców zagranicznych

Odpisem aktualizującym objęto ich część należności na kwotę ogółem **130 286,79**

których okres zalegania z zapłatą wynosi ponad 180 dni, pozostała część

należności o okresie zalegania ponad 180 dni na kwotę **46 138,22**

nie została objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Wycena bilansowa należności w walucie obcej jest prawidłowa.

Do dnia 18.03.2014 r. pozostało nie zapłaconych należności na kwotę 197 832,41 zł, co stanowi 21,1% ich wartości ogółem.

Potwierdzenia sald należności wysłane zostały według stanu na dzień 31.10.2013 r.

Należności z tytułu podatków na koniec roku dotyczą:

a) nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych	2 309,00
b) podatku od towarów i usług do rozliczenia po dniu bilansowym	4 354,92

Inne należności dotyczą:

a) rozliczeń z prezesem zarządu spółki Tomaszem Serafin	153 133,88
b) pozostałych rozrachunków	222,00

Należność od prezesa zarządu pochodzi w istotnym stopniu z bilansu otwarcia, nie została rozliczona do dnia zakończenia badania, jak też nie została objęta wiarygodnie oszacowanym odpisem aktualizującym jej wartość, o którym mowa w art.35b ustawy o rachunkowości.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe na koniec roku w kwocie 889 336,44
stanowią 13,2% aktywów i obejmują środki pieniężne, w tym:

a) środki pieniężne w kasie	296 030,96
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	593 305,48

Środki pieniężne w kasie spółki potwierdzone zostały inwentaryzacją na dzień bilansowy oraz zgodne są ze sporządzonym komputerowo raportem kasowym za okres od 01.12.2013 r. do 31.12.2013 r.

Stan gotówki w kasie jest niewspółmiernie wysoki w stosunku do zakresu i rodzaju działalności spółki oraz w stosunku do zapotrzebowania na pokrycie bieżących okresowych wydatków gotówkowych.

Spółka nie posiada formalnego uregulowania w zakresie gospodarki kasowej (instrukcja kasowa, zasady obrotu gotówkowego), jak też adekwatnego do poziomu gotówki systemu zabezpieczeń.

Stan środków na rachunkach bankowych na dzień bilansowy potwierdzony został pisemnie przez mBank.

Wycena środków pieniężnych w walucie obcej na koniec roku 2013 – prawidłowa.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 62 882,50
stanowią 0,9% aktywów i dotyczą kosztów:

a) ubezpieczeń majątkowych i AC	8 717,62
b) zakupu towarów	36 640,87
c) prowizji od kredytu	8 476,30
d) innych kosztów	9 047,71

Szczegółową specyfikację kosztów do rozliczenia zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Kapitał własny

wykazany w pasywach bilansu MEDIAN Polska SA w kwocie 4 048 393,88
stanowi 59,9% pasywów bilansu i obejmuje:

a) kapitał podstawowy	886 517,00
b) kapitał zapasowy	3 114 011,12
c) zysk netto	47 865,76

Spółka sporządziła prawidłowo zestawienie zmian w kapitale własnym.

3.1. Kapitał podstawowy ujęty w pasywach bilansu spółki na koniec roku 886 517,00
sprawozdawczego w kwocie

obejmuje kapitał zakładowy, wykazany zgodnie z aktualnym na koniec roku wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał dzieli się na 8 865 170 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Struktura własności kapitału na dzień 31.12.2013 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji/seria	Wartość akcji	Udział % w kapitale
Tomasz Serafin	6 845 000 A1	684 500,00	77,21
Inni akcjonariusze	2 020 170 A2, B i C	202 017,00	22,79
Razem	8 865 170	886 517,00	100,0

W bieżącym roku obrotowym stan kapitału podstawowego nie uległ żadnym zmianom. Kapitał zakładowy wykazany został w bilansie prawidłowo:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- przekracza minimalną kwotę wymaganą przepisami Kodeksu spółek handlowych,
- wniesiony został w całości.

3.2. Kapitał zapasowy na koniec roku w kwocie 3 114 011,12
 utworzony został z wypracowanych zysków oraz z agio, tj. nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii C ponad ich wartość nominalną, pomniejszoną o kwotę kosztów emisji.
 Stan kapitału na początek roku obrotowego w kwocie 3 134 482,10
 uległ w roku sprawozdawczym zmniejszeniu o kwotę 20 470,98
 na skutek pokrycia straty spółki za rok 2012 z kapitału zapasowego w oparciu o uchwałę nr 7 z dnia 26.06.2013 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIAN Polska SA

3.5. Zysk netto ujęty w pasywach bilansu w kwocie 47 865,76
 odpowiada kwocie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w bilansie na dzień 31.12.2013 r. w kwocie 2 714 165,37
 stanowią 40,0% pasywów i obejmują:
 - rezerwy na zobowiązania 2 335,00
 - zobowiązania długoterminowe 747 015,60
 - zobowiązania krótkoterminowe 1 956 049,53
 - rozliczenia międzyokresowe 8 765,24

4.1. Rezerwy na zobowiązania ujęte na koniec roku 2013 w kwocie 2 335,00
 dotyczą rezerwy na odroczony podatek dochodowy utworzonej od różnic kursowych z wyceny zobowiązań na dzień bilansowy w kwocie 12 289,38.

4.2. Zobowiązania długoterminowe wykazane w pasywach bilansu na koniec roku sprawozdawczego w kwocie 747 015,60
 stanowią 11,0% sumy pasywów i dotyczą:
 a) kredytu inwestycyjnego na zakup gruntu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej Nr 11/220/08/D/IH o kredyt hipoteczny walutowy zawartej w dniu 04.08.2008 r. z BRE Bank SA na kwotę 665 210,88
 Ostatnia rata kredytu przypada do spłaty 21 lipca 2023 r.
 Kredyt potwierdzone zostały pisemnie na dzień bilansowy przez bank finansujący.
 b) zobowiązań finansowych na kwotę 81 804,72
 z tytułu leasingu operacyjnego samochodów ciężarowych DAF i Renault Master, spełniających kryteria ustawy o rachunkowości do zaliczenia leasingu jako finansowy.
 Zarówno kredyt bankowy, jak zobowiązania z tytułu leasingu wykazane zostały w całości jako zadłużenie długoterminowe bez wyodrębnienia krótkoterminowego przypadającego do spłaty do końca 2014 r.

4.2. Zobowiązania krótkoterminowe ujęte w bilansie w kwocie 1 956 049,53
 stanowią 28,9% pasywów bilansu i obejmują:
 a) z tytułu dostaw i usług 1 801 872,49

b) zaliczki otrzymane na dostawy	17 352,19
c) podatki, ubezpieczenia i inne świadczenia	135 197,09
d) inne zobowiązania	1 627,76

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec roku 2013 wykazane zostały w kwotach wynikających z faktur zakupu, bez odsetek należnych z tytułu nieterminowej zapłaty.

Na kwotę zobowiązań z tytułu dostaw i usług składają się:

a) krajowe	52 182,83
b) zagraniczne	1 351 687,01
c) dostawy niefakturowane	398 002,65

Wycena zobowiązań wobec dostawców zagranicznych na dzień bilansowy jest prawidłowa.

Z kwoty zobowiązań figurujących na koniec roku 2013 w pasywach bilansu pozostała nie zapłacona do dnia 18.03.2014 r. kwota 346 723,82 zł (24,7% zobowiązań).

Dostawy niefakturowane dotyczą w istotnej większości dwóch dostaw towarów w czerwcu 2013 r. od dostawcy zagranicznego Drytac Europe Limited. Do dnia 18.03.2013 r. pozostała do zafakturowania kwota 376 680,14 zł.

Zaliczki otrzymane na dostawy zostały rozliczone w całości.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

a) podatek dochodowy od osób fizycznych	2 827,00
b) podatek od towarów i usług	96 303,00
c) podatek VAT należny do rozliczenia	18 666,22
d) składki ZUS	17 400,87

Zobowiązania podatkowe figurujące w księgach rachunkowych i w bilansie zgodne są z deklaracjami za grudzień 2013, z uwzględnieniem dokonanych korekt, zapłacone zostały terminowo.

Inne zobowiązania dotyczą zobowiązań wobec pracowników oraz pozostałych rozrachunków.

4.3. Rozliczenia międzyokresowe ujęte w pasywach bilansu dotyczą kosztów roku bieżącego, wynikających z faktur, które wpłynęły po dniu bilansowym.

5. Rachunek zysków i strat.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat według wariantu porównawczego.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi za bieżący rok obrotowy wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie **7 938 052,50**

obejmują:

- sprzedaż usług	856 476,44
- zmianę stanu produktów	- 102 607,29
- sprzedaż towarów	7 184 183,35

MEDIAN Polska SA prowadzi działalność handlową i usługową w kraju i poza jego granicami w zakresie handlu materiałami reklamowymi z tworzywa sztucznego, pochodzącymi głównie z importu i nabyć wewnątrz wspólnotowych, materiałami wydruków cyfrowych i do zabezpieczania papieru, sprzedaży metody odkwaszania dokumentów i technik reperacji książek, konfekcjonowania materiałów do Niemiec.

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży przedstawiona została szczegółowo w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi ujęte zostały w sprawozdaniu zgodnie z ustawową zasadą memoriału i współmierności.

Zmiana stanu produktów odpowiada zmniejszeniu stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych oraz zgodna jest z saldem konta 490 Rozliczenie kosztów.

Wynik na sprzedaży towarów handlowych ukształtował się następująco.

	2012 rok	2013 rok	Zmiana	%
Sprzedaż towarów	5 226 632,57	7 184 183,35	1 957 550,78	137,5
Koszt sprzedaży towarów	3 852 730,07	5 770 855,72	1 918 125,65	149,8
Wynik na sprzedaży (marża)	1 373 902,50	1 413 327,63	39 425,13	102,9

Wyższy wzrost sprzedaży towarów niż ich kosztu sprzedaży spowodował nieznaczny wzrost marży w porównaniu do roku poprzedniego (2,9%).

5.2 Na koszty działalności operacyjnej ujęte w rachunku zysków i strat 7 692 485,44
składają się:

a) amortyzacja	185 099,21
b) zużycie materiałów i energii	327 923,70
c) usługi obce	576 344,81
d) podatki i opłaty	26 974,06
e) wynagrodzenia	622 606,05
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	119 177,54
g) pozostałe koszty rodzajowe	63 504,35
razem koszty według rodzaju	1 921 629,72
oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 770 855,72

Zasada współmierności kosztów do przychodów została zachowana. Koszty roku obrotowego zostały właściwie zarachowane.

Wynik na działalności podstawowej spółki za rok obrotowy 2013

stanowi zysk ze sprzedaży na kwotę 245 567,06

5.3. Pozostałe przychody operacyjne ujęte w rachunku zysków i strat
badanej spółki za rok sprawozdawczy w kwocie ogółem **64 931,03**
obejmują:

a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 899,71
b) inne przychody operacyjne	54 031,32

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów zrealizowany został na sprzedaży środków trwałych.

Inne przychody operacyjne dotyczą:

- rozwiązanych odpisów aktualizujących należności	52 262,53
- nadwyżek magazynowych i innych przychodów	1 768,79

5.4. Na pozostałe koszty operacyjne w kwocie 203 957,44
składają się:

inne koszty operacyjne, a w nich:

- odpisy aktualizujące należności	127 575,56
- niedobory magazynowe	31 216,85
- zniszczenie towaru	23 520,72
- koszty procesowe należności	8 261,85
- pozostałe koszty operacyjne	13 382,46

5.5. Przychody finansowe wykazane w rachunku zysków i strat spółki
za rok sprawozdawczy w kwocie **6 961,63**
obejmują odsetki.

5.6. Koszty finansowe za rok obrotowy w kwocie **69 433,52**
obejmują:

a) odsetki	29 018,40
b) nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	40 415,12

5.7 Wynik zdarzeń nadzwyczajnych nie wystąpił w bieżącym roku obrotowym.

5.8. Podatek dochodowy od osób prawnych za rok obrotowy 2013	- 3 797,00
obejmuje:	
a) należny podatek dochodowy od osób prawnych	57 904,00
b) odroczony podatek dochodowy	- 61 701,00

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku bilansowego przedstawione zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część zbadanego sprawozdania finansowego. Odroczony podatek dochodowy wynika ze zmiany stanu wykazanych w bilansie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

6.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

zawiera dane niezbędne do przedstawienia w istotnym stopniu poprawnie sytuacji majątkowej i finansowej spółki.

W szczególności wynika z nich, że:

- a) roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość zagrożenia kontynuowania działalności w roku następnym po badanym,
- b) nie zaniechano działalności w roku obrotowym i nie przewiduje się jej zaniechania w następnym roku,
- c) po dniu bilansowym nie odnotowano znaczących zdarzeń, które miałyby istotny wpływ na dane sprawozdania finansowego.

6.2 Rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony został metodą pośrednią w oparciu o dane zawarte w bilansie, rachunku zysków i strat oraz wynikające z ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie to wykazuje przepływy pieniężne:

a) z działalności operacyjnej	745 094,78
b) z działalności inwestycyjnej	- 135 893,63
c) z działalności finansowej	- 80 251,64
d) zmiana stanu środków pieniężnych – zwiększenie	528 949,51

Z danych sprawozdania przedstawionych wyżej wynika, że środki finansowe z działalności operacyjnej zostały przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej, finansowej oraz na zwiększenie stanu środków pieniężnych.

Zmiana stanu środków pieniężnych – zwiększenie w kwocie 528 949,51 jest prawidłowa i odpowiada bilansowej różnicy środków pieniężnych na początek i na koniec roku sprawozdawczego.

6.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę ogółem 47 865,76

sporządzone zostało w oparciu o dane wynikające z ewidencji księgowej i wykazuje zgodność w zakresie danych liczbowych z pozostałymi wzorami sprawozdania finansowego.

Wzrost kapitału dotyczy zysku bilansowego za bieżący rok obrotowy.

6.3. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

sporządzone przez zarząd zawiera istotne dane, wymagane przepisami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje liczbowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

7. Informacje końcowe

1. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie sprawdzano dodatkowych zagadnień wymagających odrębnego sprawozdania, nie sporządzano również raportów cząstkowych.
2. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta, stanowiąca odrębny dokument.
3. Raport niniejszy zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

*Kluczowy biegły rewident**W imieniu podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych nr 3184*

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101



Wrocław, 16 maja 2014 r.

Łpinyto 20.05.2014 r.

B&B Biuro Biegłych Rewidentów
Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 79
NIP 8991724506

MEDIAN Polska S.A.
ul. Topolowa 1
41-404 Mysłowice
NIP 634-23-51-875