

OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2014

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 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą zł 6 979 574,68
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości zł 580 224,20
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę zł 580 224,20
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę zł 202 292,56
- 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 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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.

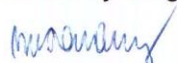
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na pobrane ze Spółki zaliczki, systematycznie rosnące i nie rozliczone, stanowiące na dzień 31.12.2014 r. kwotę 177 354,94 zł, które nie zostały objęte wiarygodnie oszacowanym odpisem aktualizującym.

Ponadto w aktywach bilansu figurują na dzień bilansowy niechodliwe zapasy towarów, w dużej części niepełnowartościowe o wartości 989 834,13 zł, które nie zostały skorygowane odpisem aktualizującym, doprowadzającym wartość towarów do ich wartości godziwej.

Gdyby powyższe składniki majątku wykazano zgodnie z ustawą, wartość aktywów oraz wynik finansowy Spółki byłyby niższe o kwotę niezbędnych odpisów.

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, 11 maja 2015 r.

R A P O R T
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2014

MEDIAN POLSKA
SPÓŁKA AKCYJNA

UL. TOPOŁOWA 1
41-404 MYSŁOWICE

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
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 (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz.1030, 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 2014 nie dokonywano zmian w statucie spółki.
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014 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:	17 osób

1.2 Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe MEDIAN POLSKA Spółka Akcyjna, sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 roku, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 979 574,66
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 580 224,20
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 580 224,20
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 202 292,56
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie zarządu z działalności spółki za rok obrotowy 2014.

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) stosownych 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 29.10.2014 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 z późn. zm.).

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 9 z dnia 20.10.2014 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 01.01.2014 r. wynika ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2013 roku,

wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę zł 6 762 559,25
oraz zamykającego się zyskiem netto w kwocie zł 47 865,76

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidentę działającego w imieniu podmiotu audytorskiego B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran i otrzymało w dniu 16 maja 2014 r. opinię z uwagą.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIAN Polska SA podjętą w dniu 24.06.2014 r.

Zysk bilansowy za rok 2013 w kwocie 47 865,76

zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIAN SA z dnia 24.06.2014 r. postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy 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 26.06.2014 r.
- b) zgodnie z postanowieniami art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym w Mysłowicach pismem z dnia 26.06.2014 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 szczegółowością 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”.

Eksploatacja systemu pozwala na drukowanie tabulogramów w ujęciu syntetycznym i analitycznym, ze szczegółowością 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 2013 został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2014.

3. Inwentaryzacja

przeprowadzona została na podstawie zarządzenia nr 8 Prezesa Zarządu MEDIAN Polska SA z dnia 14.11.2014 r. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji na dzień 30.11.2014 r.

Na podstawie powyższego zarządzenia spisem z natury objęte zostały według stanu na dzień 30.11.2014 r.:

- a) towary handlowe w magazynie,
- b) materiały do produkcji w magazynie.

Inwentaryzacja gotówki w kasie przeprowadzona została na dzień 31.12.2014 r.

Spółka zinwentaryzowała ponadto drogą pisemnego potwierdzenia sald:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014 r.
- należności według stanu na dzień 31.10.2014 r.

Ujawnione różnice inwentaryzacyjne ujęte zostały w księgach roku obrotowego 2014.

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 2014 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 2014 oraz za rok poprzedzający badany zaprezentowane zostały w poniższych tabelach.

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

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2013	%	31.12.2014	%	2014/2013
1.	Wartości niematerialne i prawne	10,5	0,2	0,0	0,0	
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 457,2	36,3	2 779,1	39,8	113,1
3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,3	1,0	66,2	1,0	95,5
3.	Aktywa trwałe	2 537,0	37,5	2 845,3	40,8	112,2
4.	Zapasy	2 176,7	32,2	2 402,9	34,4	110,4
5.	Należności krótkoterminowe	1 096,7	16,2	988,7	14,2	90,2
6.	Inwestycje krótkoterminowe	889,3	13,2	687,1	9,8	77,3
7.	Krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe	62,9	0,9	55,6	0,8	88,4
8.	Aktywa obrotowe	4 225,6	62,5	4 134,3	59,2	97,8
9.	AKTYWA RAZEM	6 762,6	100,0	6 979,6	100,0	103,2
10.	Kapitały	4 000,5	59,2	4 048,4	58,0	102,0
11.	Wynik finansowy – zysk/strata netto	47,9	0,7	580,2	8,3	1 211,3
12.	Razem kapitały własne	4 048,4	59,9	4 628,6	66,3	114,3
13.	Rezerwy na zobowiązania	2,3	0,0	0,0	0,0	
14.	Zobowiązania długoterminowe	747,0	11,1	631,2	9,0	84,5
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 956,1	28,9	1 706,8	24,5	87,3
16.	Rozliczenia międzyokresowe	8,8	0,1	13,0	0,2	147,7
17.	PASYWA RAZEM	6 762,6	100,0	6 979,6	100,0	103,2

Na podstawie analizy syntetycznego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że: majątek ogółem MEDIAN Polska SA zwiększył się w roku 2014 w porównaniu do roku poprzedniego 2013 o 217,0 tys. zł (3,2%).

Zwiększeniu w roku bieżącym w stosunku do poprzedniego 2013 roku uległy aktywa trwałe o 308,3 tys. zł (0,1%), natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 91,3 tys. zł (2,0%).

Wartościowemu zwiększeniu aktywów trwałych odpowiada wzrost ich udziału w strukturze majątku spółki ogółem, który na koniec roku 2014 wynosi 40,8% w porównaniu do 37,5% na koniec roku 2013.

Zwiększenie wartości aktywów trwałych nastąpiło na skutek wzrostu rzeczowego majątku trwałego o 321,9 tys. zł (13,1%). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, stanowiące niewielki 1,0% udział w strukturze majątku spółki ogółem zmniejszyły się o 3,1 tys. zł (4,5%).

Majątek obrotowy uległ zmniejszeniu zarówno w kwotach bezwzględnych, jak też spadł jego udział w strukturze aktywów spółki z 65,5% w 2013 r. do 59,2% na koniec roku 2014. Spadek majątku obrotowego nastąpił we wszystkich jego składnikach, z wyjątkiem zapasów:

a) należności krótkoterminowe, stanowiące na koniec roku 14,2% majątku spółki ogółem w porównaniu do 16,2% na koniec roku 2013 wzrosły nieznacznie o kwotę 108,0 tys. zł (9,8%), przy równoczesnym spadku sprzedaży o 4,9%,

b) inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się o 202,2 tys. zł (22,7%), zmniejszył się też ich udział w strukturze aktywów do 9,8% w porównaniu do 13,2% na koniec 2013 roku,

c) międzyokresowe rozliczenia kosztów zmniejszyły się o kwotę 7,3 tys. zł (11,6%), z równoczesnym spadkiem ich udziału w strukturze majątku z 0,9% w 2013 r. do 0,8% na koniec roku 2014.

Zapasy zwiększyły się o 226,2 tys. zł (10,4%), a ich udział w strukturze majątku wzrósł z 32,2% w 2013 r. do 34,4% na koniec 2014 r. i stanowią one największą pozycję majątku obrotowego spółki w obu porównywanych latach.

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania majątku spółki największą pozycję stanowią kapitały własne – 66,3% w 2014 r., w porównaniu 59,9% pasywów na koniec roku 2013.

Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku spółki uległ w roku 2014 wzrostowi, przy równoczesnym ich wartościowym wzroście o kwotę 580,2 tys. zł (14,3%) na skutek wypracowanego w bieżącym roku zysku bilansowego w tej kwocie.

Zobowiązania ogółem spółki zmniejszyły się w roku 2014 w porównaniu do poprzedniego 2013 roku o kwotę 365,1 tys. zł (13,5%), zmniejszył się także ich udział w strukturze pasywów spółki z 40,0% do 33,5%.

Relacje finansowania majątku spółki kapitałami własnymi i zobowiązaniami ogółem uległy na koniec roku 2014 poprawie na skutek wypracowania w 2014 r. wyższego o kwotę 532,3 tys. zł zysku niż w roku poprzednim 2013.

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

L. p.	Wyszczególnienie	2013 r.	2014 r.	$\frac{2014 \times 100}{2013}$
A.	Przychody ze sprzedaży	7 938,1	7 550,1	95,1
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 692,5	6 693,4	87,0
C.	Zysk ze sprzedaży	245,6	856,7	348,8
D.	Pozostałe przychody operacyjne	64,9	97,6	150,4
E.	Pozostałe koszty operacyjne	204,0	128,7	63,1
F.	Zysk/strata z działalności operacyjnej	106,5	825,6	775,2
G.	Przychody finansowe	7,0	7,1	101,4
H.	Koszty finansowe	69,4	61,6	88,8
I.	Zysk z działalności gospodarczej	44,1	771,1	1 748,5
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
K.	Zysk brutto	44,1	771,1	1 748,5
L.	Podatek dochodowy	-3,8	190,9	
M.	Zysk/strata netto	47,9	580,2	1 211,3

Przegląd rachunku zysków i strat MEDIAN Polska SA wskazuje, że wynik bilansowy roku 2014 stanowi zysk w kwocie 580,2 tys. zł w porównaniu do straty netto roku poprzedniego 2013 na kwotę 47,9 tys. zł.

Na zwiększenie wyniku finansowego w roku 2014 w porównaniu do 2013 r. najistotniej wpłynął istotniejszy spadek kosztów działalności operacyjnej o 999,1 tys. zł (13,0%) przy równoczesnym nieco mniejszym spadku przychodów ze sprzedaży o kwotę 388,0 tys. zł (4,9%).

Odpowiadający wolniejszemu spadkowi sprzedaży znacznie większy spadek kosztów działalności operacyjnej roku bieżącego spowodował, że w roku 2014 wykazany został zysk ze sprzedaży w kwocie 856,7 tys. zł w porównaniu do niższego, wypracowanego w 2013 roku zysku ze sprzedaży na kwotę 245,6 tys. zł.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów według cen zakupu, stanowiąca największą pozycję kosztów działalności operacyjnej w kwocie 5 098,6 tys. zł (76,2% kosztów) zmniejszyła się do roku poprzedniego 2013 o kwotę 672,3 tys. zł (11,6%).

Spadkowi kosztów sprzedaży towarów i materiałów odpowiada mniejszy wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży towarów o kwotę 489,2 tys. zł (6,8%).

W kosztach według rodzaju największą pozycję na kwotę 642,2% (9,6% kosztów działalności operacyjnej ogółem) stanowią wynagrodzenia z narzutami, które zmniejszyły się do roku poprzedniego 2013 o 99,4 tys. zł.

Niższe pozostałe przychody operacyjne niż odpowiadające im koszty o kwotę 31,1 tys. zł spowodowały, że wynik z działalności operacyjnej spółki zamknął się kwotą 825,6 tys. zł.

Strata na działalności finansowej w kwocie 54,5 tys. zł, głównie na skutek ujemnych różnic kursowych, spowodowała, że na działalności gospodarczej wykazany został zysk w kwocie 771,1 tys. zł.

Należny i odroczony podatek dochodowy ukształtował ostatecznie wynik finansowy spółki za rok 2014 na poziomie zysku netto na kwotę 580,2 tys. zł.

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

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	2013	2014
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100-150	159,6	162,7
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	40-80	46,3	41,3
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	4 048,4	4 628,6
4. Wskaźnik wyposażenia w trwałe środki aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	37,5	40,8
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2- 2,0	2,2	2,4
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiaz. krótkoterminowe		1,0	1,0	1,0
3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,5	0,4
Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	%	30-40	40,0	33,5
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/kapitały własne	%	poniżej 100	66,8	50,5
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finansowaniu majątku kapitał własny/aktywa ogółem	%	50-70	59,9	66,3
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwał. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100,0	159,6	162,6
8. Trwałość struktury finansowania kap. własny +rezerwy +zobow. długoter. /aktywa ogółem	%		70,9	75,4

Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	100	116
10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiąz.	50	48
11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobowiązania krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	90	82
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/sprzedaż	%	3-8	0,6	10,2
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/sprzedaż	%	3-8	0,6	7,7
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/sprzedaż	%	3-10	3,1	11,3
16. Poziom kosztów koszty własne/sprzedaż	%	poniżej 100	96,9	88,7
17. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obligatoryjne/zysk brutto	%	około 19%	-	24,8
18. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/aktywa ogółem	%	5 - 8	0,7	8,3
19. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/kapitały własne	%	15 - 25	1,2	12,5

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 2014,
- wskaźnik reguły bilansowania II w roku 2014 pogorszył się w porównaniu do roku poprzedniego 2013 i na poziomie 41,3% ukształtował się nieco powyżej dolnej granicy uznawanego za typowy,
- zwiększyła się wartość bilansowa (księgowa) spółki o kwotę wypracowanego w 2014 r. zysku bilansowego 580,2 tys. zł i wynosi 4 628,6 tys. zł,
- wskaźnik wyposażenia w środki trwałe uległ zwiększeniu w 2014 r. do 40,8% i mieści się w granicach poziomu optymalnego.

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 wzrostową w 2014 r. do poziomu 2,4 w porównaniu do 2,2 w roku 2013.

Również pozostałe wskaźniki płynności - szybkiej oraz płynności gotówkowej ukształtowały się w roku bieżącym powyżej poziomów ocenianych jako dobre, mimo ich nieznacznego spadku do roku poprzedniego, co jest skutkiem zmniejszenia środków pieniężnych na koniec roku 2014.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi wzrósł nieznacznie (ze 159,6% do 162,6%) co jest skutkiem wzrostu własnych kapitałów spółki, przy równoczesnym utrzymaniu się poziomu majątku trwałego porównywalnego do 2013 r.

Wskaźniki zadłużenia uległy w roku 2014 poprawie, ponieważ zobowiązania spółki, zarówno długoterminowe, jak krótkoterminowe uległy zmniejszeniu. Spadło obciążenie majątku spółki zadłużeniem z 40,0% w 2013 r. do 33,5% na koniec 2014 r., natomiast wskaźnik zadłużenia mierzony zobowiązaniami ogółem do kapitałów własnych ukształtował się na poziomie 50,5% w porównaniu do 66,8% w roku 2013.

Zwiększył się wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku z 59,9%

w 2013 r. do 66,3% w 2014 r., kapitały własne nadal z nadwyżką finansują majątek trwały spółki.

Trwałość struktury finansowania poprawiła się z 70,9% w 2013 r. do 75,4% w roku bieżącym 2014.

Wskaźniki rotacji wskazujące na płynność środków obrotowych uległy w 2014 r. w stosunku do roku poprzedniego 2013 skróceniu, z wyjątkiem wskaźnika rotacji zapasów, który wydłużył się do 116 dni (100 dni w roku poprzednim):

a) wskaźnik rotacji należności skrócił się z 50 dni w 2013 r. do 48 dni, przy równoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży o 388,0 tys. zł (4,9%)

b) wskaźnik rotacji zobowiązań skrócił się z 90 dni do 82 dni.

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w roku obrotowym 2014 na dobrym poziomie, z uwagi na wykazanie w bieżącym roku zysku netto w kwocie 580,2 tys. zł.

Wszystkie wskaźniki rentowności są w roku 2014 istotnie wyższe niż w poprzednim 2013 r., w którym wynik bilansowy stanowił zysk netto w kwocie 47,9 tys. zł.

Poziom kosztów działalności operacyjnej jest niższy od zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, co spowodowało, że zrealizowany został w roku 2014 zysk ze sprzedaży na kwotę 856,7 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

2 845 317,37

stanowią 39,8% bilansowej sumy aktywów i obejmują:

- środki trwałe

2 751 470,76

- środki trwałe w budowie

27 643,61

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

66 203,00

1.1. Wartości niematerialne i prawne nie występują na koniec roku obrotowego w aktywach bilansu.

Figurujące w księgach rachunkowych wartości niematerialne i prawne o wartości 398 199,88 obejmują całkowicie umorzone licencje i prawa autorskie oraz oprogramowanie komputerów

obejmują oprogramowanie, w tym dotyczące sklepu internetowego.

W roku 2014 wystąpiło zwiększenie stanu wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 379,71 zł w wyniku zakupu programu delegacje.

Naliczona amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 10 902,96

prawidłowo, według stawki 50,0%, dotyczy oprogramowania nabytego w latach poprzednich oraz zakupionego w bieżącym roku, odpisanego w 100,0% w koszty.

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie MEDIAN Polska SA 2 779 114,37

stanowią 39,8% bilansowej sumy aktywów i obejmują

2 751 470,76

1) środki trwałe

w tym:

a) grunty własne

807 025,00

b) budynki, budowle	1 237 161,90
c) urządzenia techniczne i maszyny	106 511,90
d) środki transportu	578 680,57
e) inne środki trwałe	22 091,39
oraz	
2) środki trwałe w budowie	27 643,61

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

	Wartość początkowa	Skumulowana amortyzacja	Wartość netto
Stan na 31.12.2013 r.	3 652 048,05	1 219 936,29	2 432 111,76
Zwiększenie	535 398,33		535 398,33
Zmniejszenie	96 085,00	47 293,88	- 48 791,12
Amortyzacja		167 248,21	- 167 248,21
Stan na 31.12.2014 r.	4 091 361,38	1 339 890,62	2 751 470,76

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

Wzrost wartości środków trwałych dotyczy zakupu:

a) środków transportu	485 360,00
b) maszyn i urządzeń	7 105,00
c) zestawów komputerowych i innych środków trwałych	42 933,33

Zmniejszenie majątku trwałego nastąpiło w wyniku:

a) sprzedaży samochodów Volkswagen i Fiat Dukato o wartości początkowej	92 390,00
b) likwidacji zestawów komputerowych	3 695,00

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 178 151,17 obejmuje naliczoną od:

- środków trwałych	167 248,21
- wartości niematerialnych i prawnych	10 902,96

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 2014 o wartości 27 643,61 dotyczą nakładów:

a) na ogrodzenie placu, z czego kwota 10 125,98 zł pochodzi z 2003 r.	12 976,50
b) na modernizację placu poniesionych w roku poprzednim i bieżącym	14 667,11

1.3. Należności długoterminowe, inwestycje długoterminowe nie występują w aktywach bilansu na początek i na koniec 2014 r.

1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w bilansie 66 203,00 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	81 433,30
b) nie zapłaconych składek ZUS	8 436,15
c) nie zapłaconych w terminie 30 dni faktur za zobowiązania	244 314,45
d) różnic kursowych z wyceny bilansowej rozrachunków	14 253,07

2. Aktywa obrotowe

wykazane w bilansie badanej spółki na dzień 31.12.2014 r. o wartości **4 134 257,31** stanowią 59,2% wartości aktywów ogółem, z czego przypada na:

- zapasy	2 402 885,42
- należności krótkoterminowe	988 696,57
- inwestycje krótkoterminowe	687 043,88
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 631,44

2.1. Zapasy ujęte w bilansie spółki na koniec roku obrotowego **2 402 885,42** stanowią 34,4% aktywów spółki i obejmują:

a) materiały	55 596,83
b) towary	2 147 540,30
c) zaliczki na dostawy	199 748,29

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 2014 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 **989 834,13**

stanowią towary niechodliwe, nie wykazujące ruchu, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym, doprowadzającym ich wartość do wartości godziwej.

Różnice inwentaryzacyjne z przeprowadzonego na dzień 30.11.2014 r. spisu z natury zapasów opakowań i towarów wprowadzone zostały do ksiąg bieżącego roku obrotowego.

Zaliczki na dostawy dotyczą w istotnym stopniu dostawców zagranicznych, z których pochodząca z bilansu otwarcia na kwotę 42 902,17 nie została rozliczona do dnia badania.

2.2. Należności krótkoterminowe na dzień bilansowy w kwocie **988 696,57** stanowią 14,2% aktywów i dotyczą następujących należności:

- dostaw i usług	790 495,81
- podatków i innych świadczeń	742,01
- innych rozrachunków	197 458,75

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą krótkoterminowych, o okresie spłaty do 12 miesięcy w kwocie ogółem według ksiąg rachunkowych **910 059,74**

z czego należności na kwotę **100 338,81** dotyczą odbiorców zagranicznych

Odpisem aktualizującym objęto ich część należności na kwotę ogółem **119 563,93** których okres zalegania z zapłatą wynosi ponad 180 dni.

Pozostała część należności o okresie zalegania ponad 180 dni na kwotę **22 221,16** nie została objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Wycena bilansowa należności w walucie obcej jest prawidłowa.

Potwierdzenia sald należności wysłane zostały według stanu na dzień 31.10.2014 r.

Należności z tytułu podatków na koniec roku dotyczą:

podatku od towarów i usług do rozliczenia po dniu bilansowym 742,01

Inne należności dotyczą:

a) rozliczeń z prezesem zarządu spółki Tomaszem Serafin 177 354,94

b) pozostałych rozrachunków 20 103,81

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 687 043,88

stanowią 9,8% aktywów i obejmują środki pieniężne, w tym:

a) środki pieniężne w kasie 299 985,12

b) środki pieniężne na rachunkach bankowych 387 058,76

Środki pieniężne w kasie spółki potwierdzone zostały inwentaryzacją na dzień bilansowy oraz zgodne są ze sporządzonym komputerowo raportem kasowym za okres od 01.12.2014 r. do 31.12.2014 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 2014 – prawidłowa.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 55 631,44

stanowią 0,8% aktywów i dotyczą kosztów:

a) ubezpieczeń majątkowych i AC 10 427,55

b) kosztów zakupu towarów 31 566,76

c) prowizji od kredytu 7 591,90

d) innych kosztów 6 045,23

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 4 628 618,08

stanowi 66,3% pasywów bilansu i obejmuje:

a) kapitał podstawowy 886 517,00

b) kapitał zapasowy 3 161 876,88

c) zysk netto 580 224,20

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 886 517,00
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 31.12.2014 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	100,00

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 3 161 876,88 utworzony został z agio, tj. nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii C ponad ich wartość nominalną, pomniejszoną o kwotę kosztów emisji oraz z wypracowanych zysków. Stan kapitału na początek roku obrotowego w kwocie 3 114 011,12 uległ w roku sprawozdawczym zwiększeniu o kwotę 47 865,76 na skutek przeznaczenia zysku spółki za rok 2013 na kapitał zapasowy w oparciu o uchwałę nr 7 z dnia 24.06.2014 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIAN Polska SA.

3.5. Zysk netto ujęty w pasywach bilansu w kwocie 580 224,20 odpowiada kwocie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w bilansie na dzień 31.12.2014 r. w kwocie 2 350 956,60 stanowią 33,7% pasywów i obejmują:

- zobowiązania długoterminowe 631 227,09
- zobowiązania krótkoterminowe 1 706 736,50
- rozliczenia międzyokresowe 12 993,01

4.1. Rezerwy na zobowiązania nie zostały wykazane na koniec roku 2014 w pasywach bilansu. Spółka nie utworzyła w roku sprawozdawczym żadnych rezerw, w tym na odroczony podatek dochodowy.

4.2. Zobowiązania długoterminowe wykazane w pasywach bilansu na koniec roku sprawozdawczego w kwocie 631 227,09 stanowią 9,0% sumy pasywów i dotyczą:

- kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na zakup gruntu 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 612 066,28
Ostatnia rata kredytu przypada do spłaty 21 lipca 2023 r.
Kredyt potwierdzony został pisemnie na dzień bilansowy przez mBank.
- zobowiązań finansowych na kwotę 19 160,81 z tytułu leasingu operacyjnego samochodów, spełniającego 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 zadłużenia krótkoterminowego, przypadającego do spłaty do końca 2015 r.

4.2. Zobowiązania krótkoterminowe ujęte w bilansie w kwocie 1 706 736,50

stanowią 24,5% pasywów bilansu i obejmują:

a) z tytułu dostaw i usług	1 431 919,84
b) zaliczki otrzymane na dostawy	53 944,04
c) podatki, ubezpieczenia i inne świadczenia	220 583,02
d) z tytułu wynagrodzeń	57,74
e) inne zobowiązania	231,86

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec roku 2014 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	419 442,83
b) zagraniczne	999 335,63
c) dostawy niefakturowane	13 141,38

Wycena zobowiązań wobec dostawców zagranicznych na dzień bilansowy jest prawidłowa.

Z kwoty zobowiązań figurujących na koniec roku 2014 w pasywach bilansu pozostała nie zapłacona do dnia 27.04.2015 r. kwota 402 588,42 zł (28,4% zobowiązań).

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	2 563,00
b) podatek dochodowy od osób prawnych	77 757,00
c) podatek od towarów i usług	108 227,00
c) podatek VAT należny do rozliczenia	14 329,50
d) składki ZUS	17 706,52

Zobowiązania podatkowe figurujące w księgach rachunkowych i w bilansie zgodne są z deklaracjami za grudzień 2014, z uwzględnieniem dokonanych korekt, zapłacone zostały terminowo.

Podatek dochodowy od osób prawnych wynika z rocznego rozliczenia podatku:

- podatek należny za rok 2014 ujęty w deklaracji CIT8	190 066,00
- zapłacone zaliczki na podatek	112 309,00
- zobowiązanie do zapłaty	77 757,00

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 **7 550 102,69**

obejmują:

- sprzedaż usług	288 021,54
- przychody z konfekcji Neschen	578 589,22
- zmianę stanu produktów	- 11 478,83
- sprzedaż towarów	6 694 970,76

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.

	2013 rok	2014 rok	Zmiana	%
Sprzedaż towarów	7 184 183,35	6 694 970,76	- 489 212,59	93,2
Koszt sprzedaży towarów	5 770 855,72	5 098 558,40	- 672 297,32	88,4
Wynik na sprzedaży (marża)	1 413 327,63	1 596 412,36	183 084,73	113,0

Wyższy spadek wartości sprzedanych towarów według ich cen zakupu niż spadek sprzedaży towarów spowodował, że marża na sprzedaży towarów w roku 2014 jest wyższa o 13,0% w porównaniu do roku poprzedniego 2013.

5.2 Na koszty działalności operacyjnej ujęte w rachunku zysków i strat **6 693 416,58**

składają się:

a) amortyzacja	178 151,17
b) zużycie materiałów i energii	278 163,35
c) usługi obce	387 517,58
d) podatki i opłaty	27 467,11
e) wynagrodzenia	540 626,36
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	101 769,65
g) pozostałe koszty rodzajowe	81 162,96
razem koszty według rodzaju	1 594 858,18
oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 098 558,40

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

Wynik na działalności podstawowej spółki za rok obrotowy 2014

stanowi zysk ze sprzedaży na kwotę **856 686,11**

5.3. Pozostałe przychody operacyjne ujęte w rachunku zysków i strat

badanej spółki za rok sprawozdawczy w kwocie ogółem

97 565,16

obejmują:

inne przychody operacyjne **97 565,16**

Inne przychody operacyjne dotyczą:

- rozwiązanych odpisów aktualizujących należności	97 005,11
- innych przychodów	560,05

5.4. Na pozostałe koszty operacyjne w kwocie

128 690,52

składają się:

a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28 900,88
b) inne koszty operacyjne	99 789,64
a w nich:	
- odpisy aktualizujące należności	81 433,30
- niedobory magazynowe	2 565,55
- zniszczenie towaru	11 404,46
- koszty procesowe należności	1 579,01
- przekazana darowizna	1 500,00
- pozostałe koszty operacyjne	1 307,32

5.5. Przychody finansowe wykazane w rachunku zysków i strat spółki

za rok sprawozdawczy w kwocie

7 070,03

obejmują odsetki.

5.6. Koszty finansowe za rok obrotowy w kwocie	61 549,58
obejmują:	
a) odsetki	20 585,51
b) nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	40 964,07

5.7 Wynik zdarzeń nadzwyczajnych nie wystąpił w bieżącym roku obrotowym.

5.8. Podatek dochodowy od osób prawnych za rok obrotowy 2014	190 857,00
obejmuje:	
a) należny podatek dochodowy od osób prawnych	190 066,00
b) odroczony podatek dochodowy	791,00

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	431 991,98
b) z działalności inwestycyjnej	- 518 496,75
c) z działalności finansowej	- 115 787,79
d) zmiana stanu środków pieniężnych – zmniejszenie	- 202 292,56

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

Zmiana stanu środków pieniężnych – zmniejszenie w kwocie 202 292,56 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 580 224,20

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 częściowych.
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

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101



Wrocław, 11 maja 2015 r.

*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