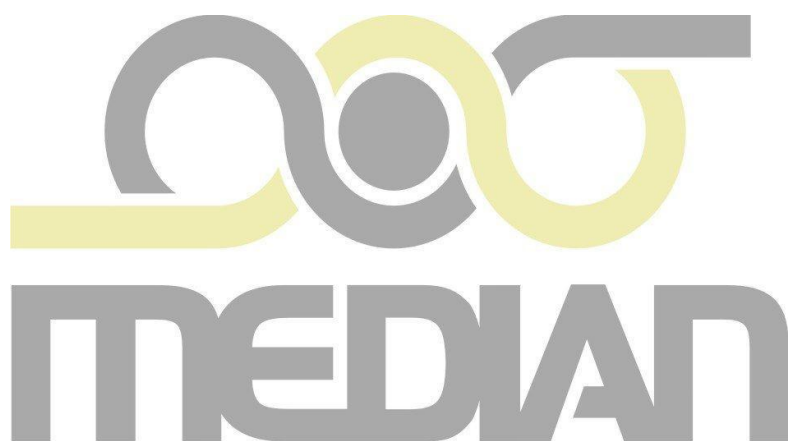




MEDIAN POLSKA S.A.

Raport okresowy za 2016 rok
za okres od 1. stycznia do 31. grudnia 2016 r.



Mysłowice, dn. 19 maja 2017 r.

Spis treści

I. LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1. Wybrane dane z rachunku zysków i strat	4
2. Wybrane dane bilansowe	4
3. Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych (cash flow)	5
III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016	6
1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
3. BILANS	15
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	20
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	22
IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU	28
1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki	28
2. Podstawowe informacje o spółce	28
2.1. Informacja o ogólnej liczbie akcji w spółce oraz o strukturze akcjonariatu	29
2.2. Zarząd	30
2.3. Rada Nadzorcza	31
2.4. Poziom zatrudnienia w Spółce	31
2.5. Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorczych w Spółce	31
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki	32
4. Przewidywany rozwój jednostki	33
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	34
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta	34
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych	36
8. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)	36
9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka	36
10. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	45
11. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	46
V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	47
VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	48
VII. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO w 2016 r.	48

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

niniejszym Raportem podsumowujemy kolejny rok działalności Median Polska S.A.. W 2016 r. kontynuowaliśmy rozpoczęte rok wcześniej działania związane z optymalizacją kosztową. Proces ten stopniowo zaczął Spółce przynosić oczekiwane efekty, które widoczne są począwszy od czwartego kwartału roku, a także na początku bieżącego 2017.

Jednocześnie, sytuacja Emitenta chwilowo uległa pogorszeniu na skutek konkurencyjnej działalności byłej pracownicy Median Polska, która wykorzystała dane oraz informacje zawarte w bazach klientów Emitenta, przejmując w ten sposób znaczną część obrotów rynku Bibliotek i Archiwów.

Zdecydowaliśmy się także na zweryfikowanie i zbudowanie nowej polityki zakupowej Spółki. Wstrzymaliśmy się z bezpośrednim zakupem materiałów z Chin, zaś w to miejsce nawiązaliśmy współpracę z dużym przedsiębiorstwem importowym. Dzięki temu zyskaliśmy możliwość pewniejszego audytu potencjalnych dostawców systemów wystawienniczych oraz mediów do reklamy, co znalazło przełożenie na poziom cen produktów, ich przewidywalną jakość oraz dostępność.

Nie ustawiliśmy także w poszukiwaniu nowych możliwości dystrybucji naszych produktów dedykowanych branży kryminalistyki, w szczególności opatentowanych przez nas folii do zbierania śladów DNA. W ostatnim czasie nawiązaliśmy nowe kontakty handlowe, które mamy nadzieję, przyniosą pozytywne rozstrzygnięcia w tym zakresie.

Kończąc to krótkie podsumowanie ubiegłego roku zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym Raportem rocznym.

Z wyrazami szacunku



Tomasz Serafin

Prezes Zarządu Median Polska S.A.

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane dane z rachunku zysków i strat

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

1 EUR = 4,3757 zł dla roku obrotowego 2016

1 EUR = 4,1848 zł dla roku obrotowego 2015

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	Okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	4 273 587,09	7 019 658,12	976 663,64	1 677 417,83
Amortyzacja	222 190,77	247 035,20	50 778,34	59 031,54
Zysk/strata na sprzedaży	168 396,05	825 150,64	38 484,37	197 178,03
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 336 059,45	135 130,93	-76 801,30	32 290,89
Zysk/strata brutto	-384 953,39	455 372,12	-87 975,27	108 815,74
Zysk/strata netto	- 413 433,39	75 293,12	-94 483,94	17 992,05

Źródło: Emitent

2. Wybrane dane bilansowe

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

1 EUR = 4,4240 zł dla danych na dzień 31 grudnia 2016 r.

1 EUR = 4,2615 zł dla danych na dzień 31 grudnia 2015 r.

Tabela 2 – Wybrane dane finansowe z Bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kapitał własny	4 290 477,81	4 703 911,20	969 818,67	1 103 815,84
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 063 334,97	983 947,81	240 356,01	230 892,36
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	405 629,13	700 521,14	91 688,32	164 383,70
Zobowiązania długoterminowe	0,00	536 765,00	0,00	125 956,82
Zobowiązania krótkoterminowe	1 220 021,20	1 479 344,52	275 773,33	347 141,74

Źródło: Emitent

3. Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych (cash flow)

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

1 EUR = 4,3757 zł dla roku obrotowego 2016

1 EUR = 4,1848 zł dla roku obrotowego 2015

Tabela 3 – Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych

	PLN		EUR	
	Okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-187 269,67	-3 327,83	-42797,6	-795,22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 095,86	-26 326,02	2764,326	-6 290,87
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-119 718,20	43 131,11	-27 359,78	10 306,61
Przepływy pieniężne netto RAZEM	-294 892,01	13 477,26	-67 393,11	3 220,53

Źródło: Emitent

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa przedsiębiorstwa:

MEDIAN Polska Spółka Akcyjna

z siedzibą w Mysłowicach przy ulicy Topolowej 1

NIP 634-23-51-875

Regon 014947817

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

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

3. Przedsiębiorstwo zostało utworzone na czas nieograniczony.

4. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Sprawozdanie zostało sporządzone w PLN, do wyceny zobowiązań, należności, środków pieniężnych i kredytu w walucie obcej przyjęto średni kurs NBP z dnia 30.12.2016 r nr tabeli 252/A/NBP/2016.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

5. Jednostka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

6. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez jednostkę dotychczasowej działalności. Poniesiona w 2016 roku strata netto wynika w szczególności z dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 236.490,09 zł oraz zapasy w wysokości 312.000,00 zł. Spółka wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 168.396,05 zł.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd stwierdza, że nie ma zagrożenia kontynuacji działalności i niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym tj. po 31 grudnia 2016 roku. Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania niniejszych sprawozdań finansowych istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

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

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

7.2 W jednostce nie występują udziały zaliczane do aktywów trwałych w jednostkach podporządkowanych (brak jednostek podporządkowanych).

Wartość rzeczowych składników majątku obrotowego niezbędnych do realizacji statutowych działań firmy (materiały) odpisuje się w ciężar kosztów działalności w momencie ich zakupu. Wielkość zakupu w/w składników majątkowych ograniczono do potrzeb miesięcznych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność ich składowania i prowadzenia osobnej ewidencji. Zasady tej nie stosuje się do materiałów i opakowań przeznaczonych do konfekcjonowania.

Jednostka wycenia środki trwałe i wartości niematerialne i prawne według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) z ewentualnym uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości. Jednostka amortyzuje środki trwałe i wartości niematerialne i prawne metodą liniową. Środki trwałe i

wartości niematerialne i prawne o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki 2,50%

Obiekty inżynierii lądowej i wodnej 4,50%

Urządzenia techniczne i maszyny 14%

Środki transportu 20%

Środki trwałe w budowie wycenione są w wysokości dotychczasowych nakładów na nie poniesionych z ewentualnym uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Materiały i opakowania przeznaczone do konfekcjonowania jednostka wycenia według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen nabycia z rozliczeniem odchyleń od tych cen.

Towary handlowe jednostka wycenia według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen zakupu z rozliczeniem odchyleń od tych cen. Koszty zakupu towarów nie przekraczające 10% wartości nabywanego aktywu są odnoszone bezpośrednio w koszty działalności, natomiast koszty zakupu przekraczające powyższe wielkości są aktywowane na koncie rozliczeń międzyokresowych. Wartość rozchodu materiałów i opakowań do konfekcji oraz towarów handlowych ustala się według metody FIFO.

Należności krótkoterminowe jednostka wycenia w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Zasada wyceny dotyczy zarówno należności z tytułu dostaw i usług oraz podatków ceł i ubezpieczeń społecznych i innych.

Środki pieniężne jednostka wycenia w wartości nominalnej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nominalnej tj. w wysokości kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych i rozliczane są w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od danego momentu bilansowego.

Kapitał podstawowy i zysk netto wyceniony został w wartości nominalnej.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, z tytułu wynagrodzeń, kredytów i inne wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

Rachunek zysków i strat jednostka sporządza w wersji porównawczej. Jednostka prowadzi ewidencję kosztów w dwóch układach, rodzajowym i kalkulacyjnym.

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat

część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio

drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu). Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 3. Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres 1.01.-31.12.2016 r. wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok

Treść	Sumy za okres	
	1.01.2015 – 31.12.2015 [PLN]	01.01.2016 – 31.12.2016 [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 019 658,12	4 273 587,09
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	754 657,69	665 703,19
II. Zmiana stanu produktów	-3 751,39	8 685,14
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 268 751,82	3 599 198,76
B. Koszty działalności operacyjnej	6 194 507,48	4 105 191,04
I. Amortyzacja	247 035,20	222 190,77
II. Zużycie materiałów i energii	276 270,41	252 172,48
III. Usługi obce	324 817,40	333 062,10
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 133,65	40 791,55
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	503 396,84	509 454,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	96 668,43	94 267,76
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 518,52	60 759,12
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 678 667,03	2 592 493,26
C. Zysk(strata) ze sprzedaży (A-B)	825 150,64	168 396,05
D. Pozostałe przychody operacyjne	193 535,99	139 419,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 651,22	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	188 884,77	139 419,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	883 555,70	643 874,98
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	43 265,49
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	609 154,10	312 000,00
III. Inne koszty operacyjne	274 401,60	288 609,49
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	135 130,93	-336 059,45
G. Przychody finansowe	6 363,94	2 850,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	4 374,84	2 850,20
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 989,10	0,00
H. Koszty finansowe	22 122,75	51 744,14
I. Odsetki, w tym:	22 122,75	16 765,33
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	34 978,81
I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	119 372,12	-384 953,39

J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I-II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk(strata) brutto	455 372,12	-384 953,39
L. Podatek dochodowy	44 079,00	28 480,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	75 293,12	-413 433,39

źródło: Emitent

3. BILANS

Tabela 4. Bilans na dzień 31.12.2016 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2015 r.

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016
A. Aktywa trwałe	2 722 829,41	2 275 394,90
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 563 056,41	2 106 479,90
1. Środki trwałe	2 535 412,80	2 106 479,90
a) Grunty(w tym prawo użytko.wiecz.gruntu)	807 025,00	807 025,00
b) Budynki, lokale i obiekty inż.ładowej i odn	1 192 043,94	1 173 740,23
c) Urządzenie techniczne i maszyny	67 415,47	18 729,88
d) Środki transportu	445 619,40	85 480,26
e) Inne środki trwałe	23 308,99	21 504,53
2. Środki trwałe w budowie	27 643,61	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 773,00	168 915,00
1. Aktywa z tytułu odroc.podatku dochodowego	159 773,00	168 915,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
		0,00
B. Aktywa obrotowe	4 007 346,79	3 253 899,93
I. Zapasy	2 279 410,32	1 734 423,83
1. Materiały	25 102,83	22 322,74
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	1 739 766,67	1 195 080,90
5. Zaliczki na dostawy	514 540,82	517 020,19
II. Należności krótkoterminowe	983 947,81	1 063 334,97

1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	983 947,81	1 063 334,97
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	786 848,53	606 528,45
- do 12 miesięcy	786 848,53	606 528,45
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji ,ceł, ubezpie. społ. i zdr.	7 434,86	32 506,25
c) inne	189 664,42	424 300,27
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	700 521,14	405 629,13
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	700 521,14	405 629,13
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	700 521,14	405 629,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	700 521,14	405 629,13
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 467,52	50 512,00
AKTYWA razem	6 730 176,20	5 529 294,83

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	4 703 911,20	4 290 477,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	886 517,00	886 517,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 742 101,08	3 817 394,20
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	75 293,12	-413 433,39
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 026 265,00	1 238 817,02
I. Rezerwy na zobowiązania	5 575,00	15 976,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 575,00	15 976,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00

- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	536 765,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	536 765,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	536 765,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartości.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 479 344,52	1 220 021,20
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 479 344,52	1 220 021,20
a) kredyty i pożyczki	137 593,20	554 640,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartości.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 142 724,38	473 313,67
- do 12 miesięcy	1 142 724,38	473 313,67
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	19 179,11	27 490,11
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. i świadczeń	148 739,61	154 023,50
h) z tytułu wynagrodzeń	30 034,63	0,00
i) inne	1 073,59	10 553,92
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 580,48	2 819,82
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 580,48	2 819,82
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	4 580,48	2 819,82
PASYWA razem	6 730 176,20	5 529 294,83

źródło: Emitent

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 5. Przepływy finansowe za okres 1.01.-31.12.2016 r. wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok

	Okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	75 293,12	-413 433,39
II. Korekty razem	-78 620,95	226 163,72
1. Amortyzacja	247 035,20	222 190,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 651,22	43 265,49
5. Zmiana stanu rezerw	5 575,00	10 401,00
6. Zmiana stanu zapasów	123 475,10	544 986,49
7. Zmiana stanu należności	4 748,76	99 637,23
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-364 985,18	-676 370,12
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-89 818,61	-17 947,14
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 327,83	-187 269,67
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16 900,00	31 077,10
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 900,00	31 077,10
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	43 226,02	18 981,24
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 226,02	18 981,24
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-26 326,02	12 095,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	200 000,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	200 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	156 868,89	119 718,20
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	137 708,08	119 718,20
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19 160,81	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	43 131,11	-119 718,20
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	13 477,26	-294 892,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 477,26	-294 892,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	687 043,88	700 521,14
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	700 521,14	405 629,13
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

źródło: Emitent

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 6. Zmiany w kapitale własnym w okresie 1.01.-31.12.2016 r. wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. [PLN]	Okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. [PLN]
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 628 618,08	4 703 911,20
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	4 628 618,08	4 703 911,20
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	886 517,00	886 517,00
1.1. Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00
- ustanowienia nowych udziałów	0,00	0,00
1.2. Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00
- umorzenia udziałów	0,00	0,00
1.3. Kapitał podstawowy na koniec okresu	886 517,00	886 517,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy - z tytułu:	0,00	0,00
2.2. Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy - z tytułu:	0,00	0,00
2.3. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zwiększenie - z tytułu	0,00	0,00
3.2. Zmniejszenie - z tytułu	0,00	0,00
3.3. Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 161 876,88	3 742 101,08
4.1. Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	580 224,20	75 293,12
- z podziału zysku	580 224,20	75 293,12
4.2. Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	0,00
- przeniesienia na fundusz rezerwowy	0,00	0,00
4.3. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	3 742 101,08	3 817 394,20
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
5.2. Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)	0,00	0,00
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
- przeniesienia z kapitału zapasowego	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00
- przeniesienia kapitału z aktualizacji	0,00	0,00
- emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (aggio)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
6.2. Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
- sfinansowania straty	0,00	0,00
- przeznaczenia na dodatkową dywidendę	0,00	0,00
- przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kapitale podstaw.	0,00	0,00
- z innych tytułów'	0,00	0,00
6.3. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	75 293,12
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	75 293,12
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	75 293,12
7.2. Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	0,00	75 293,12
a) przeniesienia na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
b) przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	75 293,12
c) wypłaconej dywidendy	0,00	0,00
d) przeznaczenia na ZFŚS	0,00	0,00
e) przeznaczenia na darowizny	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.5. Zwiększenie straty z lat ub. w roku obrotowym z tytułu	0,00	0,00
7.6. Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrotowym z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.	0,00	0,00
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.8. Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	0,00	0,00
8. Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	75 293,12	-413 433,39
a) zysk netto	75 293,12	0,00
b) strata netto	0,00	413 433,39
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 703 911,20	4 290 477,81
III. Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)	0,00	0,00
IIIa. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	4 703 911,20	4 290 477,81

źródło: Emitent

6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dział I

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

Wartość początkowa środków trwałych

Grupa Rodzajowa Środków Trwałych	Stan na początek roku	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na koniec roku
		Aktuali- zacja	Przychody	Aktuali- zacja	Rozchody	
Gr.0	807 025,00		0		0	807 025,00
Gr.1	1 394 913,56		0		0	1 394 913,56
Gr.2	227 669,32		27 643,61		0	255 312,93
Gr.3	45 823,33		0		0	45 823,33
Gr.4-6	680.425,97		1.907,00		100.000,00	582.332,97
Gr.7	781.429,70		0		397.200,00	384.229,70
Gr.8	176.863,94		17.074,24		12.367,85	181.570,33

Umorzenie środków trwałych

Grupa rodzajowa środków trwałych	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku	Stan na koniec roku środków trwałych
Gr.1	360.427,32	34 872,84	0	395.300,16	999.613,40
Gr.2	70.111,62	11.074,48	0	81.186,10	174.126,83
Gr.3	43.411,85	1 570,08	0	44.981,93	841,40
Gr.4-6	615.421,98	27.355,53	78.333,02	564.444,49	17.888,48
Gr.7	335.810,30	128.439,14	165.500,00	298.749,44	85.480,26
Gr.8	153.554,95	18.878,70	12.367,85	160.065,80	21.504,53

Wartość początkowa wartości niematerialnych i prawnych

Grupa rodzajowa wartości niematerial. i prawnych	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
Programy	30899,88	0	0	30 899,88
Licencje	132 000,00	0	0	132 000,00
Strona intrn	71.500,00	0	0	71.500,00
Prawa Autorskie	160 000,00	0	0	160 000,00
Sklep intern	4 900,00	0	0	4 900,00

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Grupa rodzajowa wartości niematerial. i prawnych	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku	Stan na koniec roku wartości niematerialnych i prawnych
Programy	30899,88	0	0	30 899,88	0
Licencje	132 000,00	0	0	132 000,00	0
Strona Inter	71 500,00	0	0	71 500,00	0
Prawa autorskie	160 000,00	0	0	160 000,00	0
Sklep intern	4 900,00	0	0	4 900,00	0

Wartość środków trwałych w budowie

Rodzaj inwestycji	Stan na początek roku	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na koniec roku
		Aktualizacja	Przychody	Aktualizacja	Rozchody	
Bud..budyn	0			0	0	0
Zal.na budy	0			0	0	0
Utwardzen. Placu	14 667,11			0	14.667,11	0
Ogrodzenie	12 976,50			0	12.976,50	0
Zal.na wart nim.i prawn	0			0	0	0

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość w jednostce nie występuje

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

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

4. Zobowiązania i należności wobec budżetu i ZUS

Zobowiązania/Należności	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
1.Podatek doch. od osób fizycznych	2.737,00	3.935,00
2.Podatek VAT	94.197,00	91.307,00
3.podatek od osób prawnych	- 6.782,00	- 31.930,00
4.ZUS	18.390,57	9.467,00
5.Inne	32.762,18	48.738,25
Razem	141.304,75	121.5179,25

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

Na kapitał podstawowy składa się 8 865 170 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł. to jest 886.517,00 zł a tym:

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

W roku sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

6. Zestawienie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym jednostki

	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny
Stan na początek roku	0	3.742.101,08	0
Zwiększenia	0	75.293,12	0
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na koniec roku	0	3.817.394,20	0

Podwyższenie kapitału zapasowego nastąpiło w wyniku zaliczenia zysku netto za rok 2015 na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zmniejszenie kapitału zapasowego nie nastąpiło.

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

W roku sprawozdawczym jednostka poniosła stratę netto w wysokości 413.433,39 zł. Proponuje się poniesioną stratą zmniejszyć kapitał zapasowy spółki.

8. Jednostka utworzyła rezerwę w okresie sprawozdawczym z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15.976,00 z tytułu należności na przyszłe odszkodowanie. Jednostka utworzyła też aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na odpis aktualizujący wartość zapasów i wartość należności w kwocie 168.915,00 zł

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wyko rzysta nie	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
1.Z tytułu dostaw i usług	225.365,89	236.490,09		173.537,34	288.318,64

10. Zobowiązania długoterminowe w jednostce

W sierpniu 2008 zaciągnięto kredyt na zakup gruntu w Brebank w wysokości 250 000,00 Euro. W ciągu roku spłacono kwotę 16 800,00 Euro. Pozostaje do spłaty 110 000,00 Euro.

W styczniu 2015 roku spółka zaciągnęła kredyt na zakup samochodu w wysokości 200 000,00 zł w mBanku na okres spłaty 36 miesięcy. W ciągu roku spłacono kwotę 66 000,00 zł. Pozostaje do spłaty 68 000,00 zł.

Kredyt hipoteczny na zakup gruntu w bilansie w całości został zaprezentowany jako zobowiązania krótkoterminowe w związku z poniesioną stratą w okresie sprawozdawczym a tym samym jednostka nie spełniła wymagań dotyczących jednego ze wskaźników finansowych zapisanych w umowie kredytowej.

Kredyt na zakup samochodu w bilansie został zaprezentowany jako zobowiązania krótkoterminowe w związku ze spłatą w całości kredytu przed dniem zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego.

11. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
Koszty zakupu	23.590,96	30.371,11
Koszty ubezpieczeń	9.580,62	5.701,24
Koszty f-ne w roku 2017	- 4.462,69	- 2.780,41
Abonament telefoniczny	0	22,04
Abonament	83,71	690,29
Opłata drogowa	-117,79	-39,41
Olej opałowy	0	3.486,58
Opłata za przewozy	280	160
Prowizja od kredytu	8.160,90	6.549,90
Abonament za program	86,7	86,70
Koszty parkingu	91,60	91,60
Opłata Paytol	1.593,03	1.344,76
Koszty produkcji	0	2.007,78

12. Zabezpieczenie kredytu hipotecznego: hipoteka oraz weksel in blanco.

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

Dział II

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto	Sprzedaż krajowa		Sprzedaż eksportowa	
	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
Usługi	76.038,35	100.592,98	678.619,34	565.110,21
Towary	5.984.550,91	3.382.333,66	284.200,91	216.865,10
Materiały	0	0	0	0
Razem przychody	6.060.589,26	3.482.926,64	962.820,25	781.975,31

- W okresie sprawozdawczym jednostka dokonała następujących odpisów aktualizujących wartości aktywów trwałych i obrotowych.
 - zapasów w kwocie 312.000,00 zł
 - należności w kwocie 236.490,09 zł
- Jednostka nie zaniechała działalności w roku obrotowym i nie przewiduje zaniechania w roku następnym.
- Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie	Kwota
1.wynik finansowy brutto	-384.953,39
2.przychody nie uznane podatkowo	340.077,16
3.przychody uznane podatkowo a nie uznane księgowo	0
4.koszty i straty nie uznane podatkowo	868.300,59
5.koszty uznane podatkowo a nie uznane księgowo	0
6.odliczenia od podstawy opodatkowania	0
7.kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	0
8.podstawa opodatkowania	143.270,00

- przychody nie uznane podatkowo to głównie: niezapłacone odszkodowanie 179.024,29 zł oraz rozwiązanie rezerwy na należności 108.963,46 zł
- koszty nie uznane podatkowo to głównie: koszt odpisu aktualizującego wartość zapasów 312.000,00 zł, koszt utworzenia rezerwy na należności 236.490,09 zł. Oraz koszt likwidacji samochodu w części nie będącej kosztem uzyskania przychodu.

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

Wyszczególnienie	Poniesione w roku bieżącym	Planowane w roku następnym
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym: Nakłady na ochronę środowiska	18.981,24	20.000,00

- W jednostce nie wystąpiły straty nadzwyczajne i zyski nadzwyczajne.

Dział III

Jednostka sporządza rachunek przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią

Dział IV

1. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok ubiegły
Zatrudnienie przeciętne ogółem, z tego	15	16
- pracownicy umysłowi	7	10
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	8	6

2. Informacje o wynagrodzeniach łącznie z wynagrodzeniem z zysku

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem
1.osoby należące do organów zarządzających	22.200,00
2.Osoby należące do organów nadzorczych	0

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

Dział V

1. Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie wystąpiły

2. W jednostce nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Kwota 500 000 zł zaliczek na dostawy dotyczy zaliczki na poczet zakupu nieruchomości.

4. Zapasy wykazane w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 648 tys. zł. (2015 r. 336 tys. zł.)

5. Spółka nie posiada jednostek powiązanych.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

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

2. Podstawowe informacje o spółce

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

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

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

Tabela 1 – Podstawowe dane Emitenta

Firma:	MEDIAN POLSKA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Mysłowice
Adres:	ul. Topolowa 1, 41-404 Mysłowice
Telefon:	+48 32 318 27 23 – 32
Faks:	+48 32 223 84 68
Adres poczty elektronicznej:	neschen@medianpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.medianpolska.pl
NIP:	634-23-51-875
REGON:	014947817
KRS:	0000384510

Źródło: Emitent

Median Polska S.A. jest firmą technologiczną, która specjalizuje się w czterech obszarach: innowacyjnych rozwiązaniach dla zbiorów bibliotek i archiwów, a także materiałów dla kryminalistyki, produkcji mediów graficznych oraz sprzedaży systemów wystawienniczych. Spółka wyposażona jest w działy produkcji i sprzedaży technologii renowacji i konserwacji druku, mediów do druku wielkoformatowego, systemów wystawienniczych, lakierowania powierzchni miękkich oraz dział rozwoju.

W strukturze przychodów spółki kolejno największy udział mają: media graficzne, produkty i usługi dla Bibliotek i Archiwów oraz systemy wystawiennicze.

Median Polska S.A. na rynku renowacji i konserwacji starodruków oferuje szeroką paletę produktów oraz usług, skierowaną głównie do instytucji publicznych. Z usług firmy korzystali tacy klienci, jak: Rectus – Wesola, Profilab Lep sp. z o. o., Graphic S.A., Seepoint sp. z o.o., Archiwa Państwowe, Copyland sp. z o.o., Agencja Reklamowa „PRESTIGE”, Opinion Strefa druku sp. z o.o., Labo Print S.A., Wielki Format Janicka, Kasprzyk sp. jawna i inne.

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

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

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

Źródło: Emitent

Tabela 3 – Struktura akcjonariatu Spółki

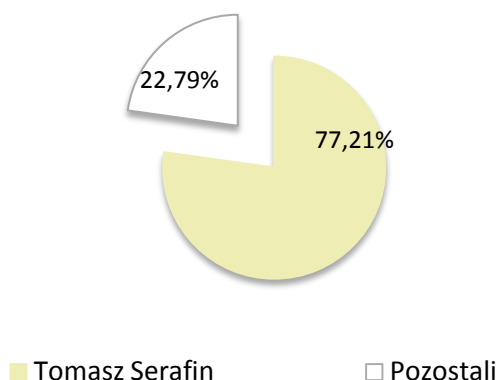
Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Tomasz Serafin	6 845 000	77,21%	6 845 000	77,21%
Pozostali	2 020 170	22,79%	2 020 170	22,79%
RAZEM	8 865 170	100,00%	8 865 170	100,00%

Źródło: Emitent

Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

Wykres 1 – Graficzne przedstawienie struktury akcjonariatu Emitenta

Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ



Źródło: Emitent

2.2. Zarząd

Tabela 4 – Zarząd Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Tomasz Serafin	Prezes Zarządu	23.04.2017	22.04.2020*

Źródło: Emitent

*W dniu 23. kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Tomasza Serafina na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję, obejmującą okres od 23.04.2017 do 22.04.2020 roku.

Powyższą informację Emitent opublikował raportem bieżącym EBI nr 4/2017 w dn. 25. kwietnia 2017 roku.

2.3. Rada Nadzorcza

Tabela 5 – Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Kadencja	
		Od	Do
Marek Ilukowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Ewa Paluch	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Katarzyna Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Martyna Serafin	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021
Marcin Wilk	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2016	27.06.2021

Źródło: Emitent

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

2.4. Poziom zatrudnienia w Spółce

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosiło 15 osób.

Tabela 6 – Pracownicy zatrudnieni przez Emitenta w pełnym wymiarze etatu według stanowisk pracy

Stanowiska	Liczba zatrudnionych	
	2016	2015
Pracownicy umysłowi	7	10
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	8	6

Źródło: Emitent

2.5. Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorczych w Spółce

Tabela 7 – Informacje o wynagrodzeniach łącznie z wynagrodzeniem z zysku w 2016 roku

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem [PLN]
Osoby należące do organów zarządzających	22 200,00
Osoby należące do organów nadzorczych	0,00

Źródło: Emitent

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

W 2016 roku Median Polska S.A. skupiał swoją działalność na ostatecznej organizacji oraz przestrzeganiu przyjętej polityki kosztów. Przede wszystkim, dokonano rewizji dotychczasowych umów oraz kontraktów związanych z zakupem materiałów. W przypadku produktów z Chin, Emitent zdecydował się zwiększyć poziom bezpieczeństwa dokonywanych transakcji poprzez wprowadzenia pośredniczącego importera, posiadającego swoje biura oraz pracowników w Chinach. Pozwoliło to Spółce na wiarygodniejszy i sprawniejszy audyt potencjalnych kontrahentów.

- *Współpraca z jednym z kluczowych kontrahentów*

W II połowie 2015 roku kondycja jednego z głównych kontrahentów Emitenta, spółki Neschen AG pogorszyła się na tyle, że został złożony wniosek o jej upadłość układową. Po kilku miesiącach trwającego postępowania, sytuacja pozostała bez zmian. Zarząd Emitenta przygotowywał się na różne scenariusze rozwiązania tego patu. W roku 2016 sytuacja Neschen w zasadzie nie zmieniła się, a Zarząd Emitenta poszukiwał i proponował jej władzom rozwiązania w celu ustabilizowania współpracy.

Aktualnie prawdopodobne jest rozpoczęcie współpracy pomiędzy spółkami wedle nowo ustandaryzowanych zasad.

- *Rozwój oferty produktowej*

W ubiegłym roku Median Polska opracował nowy płyn odkwaszający do starodruków. Ponadto, Spółka rozpoczęła także prace nad produkcją nowej folii do zbierania śladów DNA z przeznaczeniem dla branży kryminalistyki.

- *Zdarzenia o charakterze incydentalnym*

W ubiegłym roku Emitent informował o zdarzeniu dotyczącym kradzieży dóbr Median Polska przez jego byłą pracownicę. Osoba ta utworzyła konkurencyjną działalność wobec Emitenta w zakresie branży Bibliotek i Archiwów. Wskutek nieuprawnionego przejęcia danych wielu klientów Emitenta, Median Polska utracił część obecnych oraz potencjalnych zleceń. Wpłynęło to na przychody Spółki. Zarząd skierował sprawę do prokuratury. Jednocześnie podjęto działania zmierzające do odzyskania utraconego rynku. Została opracowana i opatentowana nowa receptura płynu odkwaszającego do starodruków, zaś Spółka zaprezentowała produkt na targach branżowych.

- *Działania o charakterze marketingowym i promocyjnym*

Spółka stale obserwuje rynek, na którym działa poprzez udział w wydarzeniach branżowych. W 2016 Median Polska był obecny jako wystawca na targach międzynarodowych FESPA 2016 oraz FESPA Digital 2016, które odbyły się w Amsterdamie i były okazją dla Emitenta do poznania aktualnych trendów, rozbudowania kontaktów handlowych oraz podtrzymania posiadanych relacji z aktualnymi dostawcami i klientami. Efektem obecności na drugich z wymienionych imprez było pozyskanie zlecenia z obszaru Bibliotek i Archiwów od firmy ASLAN.

W Polsce Spółka była obecna na targach Dziedzictwa 2016 w Warszawie i Konserwatorskich 2016 w Toruniu. Zaś w lutym, Emitent wziął udział w 4 Design Days.

4. Przewidywany rozwój jednostki

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

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

Przyjęta przez Emitenta ekspansywna strategia rozwoju obejmuje następujące działania:

- Wprowadzanie nowych produktów na rynek

Emitent jako Spółka innowacyjno-technologiczna systematycznie stara się wprowadzać na rynek nowe produkty. Prowadzone badania we współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi pozwalają sądzić, iż poniesione nakłady finansowe umożliwią wdrożenie innowacyjnych rozwiązań w obszarach gospodarki, które na chwilę obecną nie są zagospodarowane lub konkurencja jest niewielka. W roku 2016 Emitent spełnił to założenie poprzez wprowadzenie do swojej oferty nowego płynu do odkwaszania starodruków oraz rozpoczęciem prac nad nową folią dedykowaną branży kryminalistycznej.

- Przejmowanie struktur handlowych

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

Spółka planuje skupić się na wyszukiwaniu i pozyskiwaniu zasobów ludzkich w postaci profesjonalnych przedstawicieli handlowych posiadających bogate doświadczenie oraz bazę klientów stanowiących potencjalnych kontrahentów dla Emitenta. W opinii Zarządu Spółki zbudowanie odpowiedniego zespołu ludzi poprzez przejmowanie struktur handlowych jest procesem długoterminowym, który może potrwać nawet kilka lat. W chwili obecnej Zarząd skupia się na ostatecznym ukształtowaniu polityki kosztowej realizowanej przez Spółkę, jednakże w chwili pojawienia się osób z odpowiednimi kwalifikacjami, nie wykluczone jest, że Zarząd będzie próbował pozyskać te osoby dla Median Polska.

- Udział w konferencjach i targach produktowych dla klientów końcowych

Emitent jako Spółka specjalizująca się w produkcji i sprzedaży zaawansowanych technologicznie produktów, w przyjętej strategii rozwoju zamierza również w 2017 r. systematycznie budować świadomość klientów końcowych (klient detaliczny) w zakresie użyteczności oferowanych produktów i usług. W tym celu Emitent będzie stosował marketing bezpośredni (udział w konferencjach oraz targach tematycznych), gdzie będzie mógł dotrzeć do klientów zainteresowanych innowacyjnymi produktami w obszarze działalności Spółki. Pierwszym tegorocznym wydarzeniem są międzynarodowe Targi FESPA 2017 odbywające się na początku maja w Hamburgu.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2016, w obliczu utraty dostawcy chemii do odkwaszania, Spółka nawiązała współpracę z jednostkami naukowymi Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach oraz Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie w celu optymalizacji procesów chemicznych w produkcji płynów do renowacji papieru. Skutkiem tych działań było powstanie w Median Polska reaktora i aparatury do wytwarzania towaru, który dotychczas był sprowadzany z Niemiec. Dodatkowo jakość tych działań została potwierdzona uzyskaniem certyfikatu ISO/TS 18344:2016, który w rygorystyczny sposób definiuje wytyczne jakościowe dla wszystkich wytwórców na świecie. W opinii Zarządu, ekonomiczny wymiar tej inwestycji może wpłynąć na obniżenie ceny rynkowej nawet o niemal połowę, co spowoduje objęcie znacznie większym zakresem zasobu archiwaliów poddanych odkwaszaniu.

Drugim istotnym osiągnięciem w zakresie badań i rozwoju było przystąpienie do opracowania i wyprodukowania nowej folii do zbierania śladów DNA, z przeznaczeniem do stosowania w branży kryminalistyki.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

W 2016 roku Spółka wypracowała 4,27 mln zł przychodów netto ze sprzedaży, podczas gdy wynik netto wyniósł -413 tys. złotych. W roku poprzednim przychody Spółki były wyższe o 64 proc. i wynosiły 7,02 mln zł, zaś zysk netto 75 tys. złotych.

Z analizy bilansu wynika, że wartość aktywów Emitenta na dzień 31. grudnia 2016 wynosiła 5,53 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 6,73 mln złotych.

Spółka nie posiada należności długoterminowych. Należności krótkoterminowe wyniosły 1,06 mln zł i były wyższe o 8 proc. od wartości zanotowanej rok wcześniej.

W 2016 roku Emitent dokonał spłaty wszelkich zobowiązań długoterminowych, które na koniec 2015 roku wynosiły ponad 536 tys. złotych. Jednocześnie, zobowiązania krótkoterminowe Spółki w omawianym okresie osiągnęły poziom 1,22 mln zł i były niższe o ponad 259 tys. zł od poziomu zanotowanego w roku poprzednim.

Zgodnie z rachunkiem przepływów pieniężnych tzw. Cash flow zamykającym 2016 rok, Emitent zanotował dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej i finansowej. Z analizy cash flow wynika, iż sytuacja występująca w Spółce może świadczyć o wyprzedzaży przez Spółkę zbędnego majątku trwałego, generującego w głównej mierze koszty.

Przedstawione powyżej oraz w sprawozdaniu finansowym Spółki wyniki finansowe pokazują, że rok 2016 nie był dla niej okresem najłatwiejszym. Różnego typu sytuacje i okoliczności wpłynęły na ograniczenie wygenerowanych przychodów oraz jednocześnie zanotowanie straty netto. Częściowo sytuacja ta wynikała także ze świadomych działań Zarządu Emitenta, który widząc problematyczne obszary działalności zdecydował o zmianie strategii poprzez bardziej selektywny dobór kontrahentów i dostawców. Spółka zrezygnowała z bezpośredniego poszukiwania dostawców w Chinach (co niejednokrotnie narażało ją na straty finansowe i oszustwa), zatrudniając doświadczonego pośrednika, który posiada biura oraz pracowników w Chinach. Dodatkowo, Zarząd zdecydował się skupić na handlu i wytwarzaniu produktów wysokomarżowych, dzięki czemu przy obniżonych poziomach przychodów, Spółka może wygenerować satysfakcjonujący poziom wyniku netto.

W analizie działalności Spółki należy pamiętać o konieczności utrzymania zapasów, co wynika z jakości serwisu dostaw w 24 godziny od zamówienia, który jest najlepszym rozwiązaniem w sprzedaży mediów na rynku reklam. Ze względu na wdrożone rozwiązania logistyczne Emitent dąży

do zmniejszenia zapasów poprzez ich wyprzedaż do poziomu około 800 tys. złotych. Wdrażany jest w tym celu system optymalizacji stanów magazynowych ze szczególną uwagą na towary słabo rotujące.

Spółka skupia się obecnie także na zwiększeniu udziału w rynku Bibliotek i Archiwów poprzez zwiększenie udziału w konferencjach i sympozjach naukowych oraz uczestnictwo w programie „Kwaśny Papier”, a także pracując nad metodami masowego odkwaszania książek.

Wdrożony z końcem 2016 roku model wypracowuje pierwsze efekty, które Spółka przedstawiła w swoim raporcie okresowym za I kwartał 2017 roku, opublikowanym w dniu 08 maja br. Na chwilę obecną, zdaniem Zarządu Emitenta możliwe do przewidzenia perspektywy działalności Median Polska są pozytywne.

7. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

8. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)

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

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

• Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

Do kluczowych czynników mających wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta można zaliczyć popyt na towary i usługi oferowane przez Emitenta, koniunkturę gospodarczą, pojawienie się konkurencji, inflację, politykę fiskalną, możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje czy uzyskane wyniki prowadzonych badań. Istnieje ryzyko błędnej oceny sytuacji gospodarczej przez Emitenta oraz dobór nietrafnej strategii jego rozwoju. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania mające na celu dopasowanie strategii rozwoju do warunków rynkowych.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

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

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent w prowadzonej działalności gospodarczej zajmuje się sprzedażą towarów i usług w kraju i za granicą. Spółka posiada 14 głównych odbiorców, którzy wygenerowali w 2016 roku około 52 proc. wartości wszystkich przychodów ze sprzedaży. Współpraca z tymi odbiorcami dotychczas przebiegała bez większych zastrzeżeń, jednakże nie można wykluczyć, iż w przyszłości może ulec pogorszeniu. W sytuacji rozwiązania umowy z którymkolwiek z tych odbiorców, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie skompensować nowymi projektami utraty zleceń od wskazanych zleceniodawców, co może przełożyć się na ograniczenie przychodów Spółki.

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

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

- Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

- Ryzyko związane z umową kredytu na zakup nieruchomości

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

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

- Ryzyko związane z karami za niewykonanie umów handlowych

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

- Ryzyko związane z naprawami gwarancyjnymi

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

- Ryzyko niepozyskania materiałów i urządzeń

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

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

- Ryzyko walutowe

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

Ponadto, Emitent poprzez świadczenie usług, głównie konfekcjonowania (cięcie, pakowanie, foliowanie, itp.), na rzecz kontrahenta z krajów wspólnotowych (Neschen AG Niemcy) i sprzedaży towarów do krajów wspólnotowych i poza granice wspólnoty również uzależniony jest od wskazanych wyżej czynników. Łączny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Emitenta na koniec 2016 r. wyniósł 18 procent. Dodatkowo Emitent importuje towary z krajów Unii Europejskiej oraz z Chin. Prowadzona działalność niesie za sobą ryzyko walutowe. Istnieje prawdopodobieństwo, że niekorzystne zmiany kursów walut (EUR/PLN, GBP/PLN, CNY/PLN) mogą negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta, a tym samym na końcowy wynik finansowy. W celu ograniczenia wyżej wskazanego ryzyka, Spółka dywersyfikuje źródła dostaw, monitoruje poziomy cen materiałów na zagranicznych rynkach, zwiększa kosztorysy projektów o prawdopodobny wzrost cen oraz stosuje strategię aktywnego zarządzania zapasami. Ponadto, Spółka starannie planuje rozliczenia z kontrahentami zagranicznymi, utrzymując 20% nadwyżkę importu w stosunku do eksportowanych usług (konfekcjonowanie) oraz rozlicza kontrakty w chwilach zawarcia, negocjując cenę (płatność gotówką w chwili zawarcia umowy pozwala Emitentowi uzyskać 2-4% dyskonta) i dostosowując ich warunki do obecnej sytuacji rynkowej. Emitent stale monitoruje sytuację na rynku walutowym, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania na rynku walutowym forex.

- Ryzyko związane z zapasami

Działalność prowadzona przez Emitenta wymaga utrzymywania niezbędnej wielkości zapasów, wykorzystywanych w produkcji oraz handlu. Emitent utrzymuje zapasy na poziomie ok. 2 mln zł netto (na dzień 31.12.2016 r. poziom zapasów wyniósł 1,73 mln zł) w celu zapewnienia krótkich terminów dostaw do klientów oraz utrzymania ciągłości produkcji. Istnieje ryzyko, że część zapasów utrzymywanych przez Emitenta może okazać się zapasami trudno zbywalnymi, a w konsekwencji może rodzić konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na utratę ich wartości w okresach przyszłych. Zagrożenie utraty wartości zapasów jest jednak niewielkie, ponieważ magazynowany

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

- Ryzyko związane z awarią linii produkcyjnej

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

- Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi

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

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

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

- Ryzyko związane z niedotrzymaniem przez kontrahentów terminów płatności

Emitent w prowadzonej działalności współpracuje z różnymi podmiotami. Istnieje tym samym ryzyko, że kluczowi kontrahenci będą z opóźnieniem dokonywać płatności za dokonane zamówienia.

Na koniec 2016 roku należności przeterminowane (od 30 do ponad 180 dni) o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności wyniosły ponad 291 tys. zł, co stanowi ok. 6,84 proc. całkowitych przychodów ze sprzedaży Emitenta. W celu lepszej ściągalności należności przeterminowanych Spółka podjęła współpracę z kancelarią prawną. Dodatkowo istotną zmianę w tym obszarze przyniosła nowelizacja Ustawy o Podatku od wartości dodanej i podatku akcyzowym, polegająca na umożliwieniu dokonania korekty podatku należnego o kwotę niezapłaconej należności w terminie 150 dni od dnia wymaganej płatności.

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

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

- Ryzyko sezonowości na rynku bibliotek i archiwów

W 2016 r. Spółka nie pozyskała żadnego zlecenia od klientów instytucjonalnych (biblioteki i archiwa). Emitent skupiał się w tym czasie na odzyskaniu tego rynku poprzez wdrożenie nowych produktów, w tym nowej formuły płynu odkwaszającego do starodruków. Sytuacja była także związana z negatywnymi działaniami konkurencyjnego podmiotu utworzonego przez byłą pracownicę Spółki. Na chwilę obecną Emitent stopniowo odzyskuje zaufanie i zainteresowanie tego rynku. Przy czym należy pamiętać, że z uwagi na fakt, iż wskazane instytucje pożytku publicznego rozpisują przetargi w pierwszej połowie roku, a następnie po procedurze przetargowej podpisują umowy z wykonawcami, to zrealizowane zamówienia przynoszą przychody dopiero w III-IV kwartale danego roku, kiedy następują płatności za wykonane prace. W związku z takim harmonogramem prac występuje ryzyko sezonowości przychodów, które w przyszłości może wywołać efekt słabszych wyników Spółki w pozostałych okresach sprawozdawczych.

- Ryzyko zdarzeń losowych

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

- Ryzyko związane z ochroną wartości intelektualnej

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

- Ryzyko prowadzonych badań

Emitent w prowadzonej działalności w obszarze konserwacji i renowacji starodruków oraz kryminalistyki, prowadzi zaawansowane badania we współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi. Osiągnięcie planowanych wyników prowadzonych badań nie zawsze przekłada się bezpośrednio na poniesione nakłady inwestycyjne w postaci wiedzy, czasu czy środków finansowych. Istnieje

ryzyko, że w przyszłości w wyniku braku satysfakcjonujących wyników prowadzonych badań, rozwój technologiczny Emitenta może ulec istotnemu spowolnieniu. Wskazany rodzaj ryzyka nie jest w pełni zależny od Emitenta, jednakże w celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent dokłada wszelkich starań, aby jakość prowadzonych badań była jak najwyższa poprzez współpracę z renomowanymi ośrodkami naukowo-badawczymi.

- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

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

Zmiany regulacji prawnych mogą mieć negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Emitenta. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

- Ryzyko związane z zachowaniami pracowników

W 2016 roku Emitent odnotował po raz pierwszy w historii swojej działalności zaistnienie ryzyka związanego z zachowaniem pracownika Spółki. Ryzyko jest związane z wykradzeniem przez pracownicę baz danych kontaktów z klientami i wykorzystanie tych kontaktów na niekorzyść Spółki. W opinii Zarządu trudno jest chronić przedsiębiorstwo przed podobnymi zachowaniami z uwagi na fakt, iż z baz kontaktowych pracownik musi korzystać w zasadzie codziennie wypełniając swoje obowiązki wobec pracodawcy. Po zakończeniu świadczenia obowiązku pracy danej osoby, Spółka dokonuje blokady haseł dostępowych posiadanych przez byłego już pracownika do jego kont poczty e-mail oraz wszelkich baz danych. Niemniej jednak wciąż istnieje ryzyko wynoszenia lub kopiowania danych podczas pracy i tutaj trudno jest to ryzyko ograniczyć.

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

W roku obrotowym 2016 Spółka nie zawierała kontraktów dotyczących instrumentów finansowych, ani nie zaciągała zobowiązań denominowanych w walucie obcej. W związku z powyższym nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

Jednym kontraktem Spółki w zakresie zobowiązań w walucie obcej jest umowa kredytowa zawarta w sierpniu 2008 roku z BREBank (obecnie mBank S.A.) na zakup nieruchomości gruntowej w wysokości 250 000,00 Euro. W chwili obecnej do spłaty pozostaje 110 000,00 Euro.

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

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

V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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



Tomasz Serafin

Prezes Zarządu Median Polska S.A.

Zarząd spółki Median Polska S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. AUDYT KATOWICE Michał Stawinoga z siedzibą w Katowicach (Al. Korfantego 2 lok. 820), wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4076, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Tomasz Serafin

Prezes Zarządu Median Polska S.A.

VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia. do 31 grudnia 2016 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VII. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO w 2016 r.

Zgodnie z Oświadczeniem opublikowanym raportem bieżącym nr 17/2015 z dnia 02 października 2015 roku, Spółka przestrzegała od dnia 01 stycznia do 09 marca 2015 r. i od dnia 02 października do 31 grudnia 2015* r. zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

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

	prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),		wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe, Emitent nie będzie publikował prognoz wyników finansowych. Publikowanie prognoz w oparciu o szacunki, które w tak zmiennych warunkach są obciążone dużymi błędami, mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd.
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Spółka nie organizuje spotkań z prasą.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Strona internetowa Spółki jest dostępna w języku polskim,.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	NIE	W opinii Zarządu Spółki informacje znajdujące się na stronie Emitenta są wystarczające oraz pełne. Ponadto strona Spółki jest pierwszym źródłem informacji dla akcjonariuszy oraz inwestorów. Nie ma potrzeby ich dublowania w innych serwisach.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy. W opinii Emitenta dane na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy nie stanowią ważnej informacji dla inwestorów, wpływającej na podejmowane przez nich decyzje inwestycyjne.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Koszty takich spotkań są niewspółmierne w stosunku do korzyści, dlatego też Spółka w najbliższym czasie nie będzie organizować spotkań z inwestorami, analitykami i mediami.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji	NIE	W opinii Emitenta należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych w formie raportów bieżących oraz okresowych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki oraz NewConnect) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już

opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		opublikowane informacje.
--	--	--------------------------