

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

### **Raport okresowy za I kwartał 2015 r.**



**OKRES od 1.01.2015 do 31.03.2015 r.**

Mysłowice, dn. 13. maja 2015 r.

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Spis treści .....                                                                                                                                                                                                                                                      | 1  |
| 1. INFORMACJE O EMITENCIE .....                                                                                                                                                                                                                                        | 2  |
| 1.1. Władze Spółki.....                                                                                                                                                                                                                                                | 3  |
| 1.3. Struktura akcjonariatu.....                                                                                                                                                                                                                                       | 3  |
| 1.4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty ...                                                                                                                                                                   | 4  |
| 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....                                                                                                                                                                                                                      | 5  |
| 2.1. Rachunek zysków i strat .....                                                                                                                                                                                                                                     | 5  |
| 2.1. Bilans .....                                                                                                                                                                                                                                                      | 7  |
| 2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                                                                                                                                                                                        | 12 |
| 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                                                                                                             | 15 |
| 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                            | 18 |
| 4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1. STYCZNIA DO 31. MARCA 2015 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....                   | 20 |
| 5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.01.2015 do 31.03.2015 R.....                                                                  | 22 |
| 6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ..... | 22 |
| 7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....                                                           | 22 |
| 8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM .....                                                                                                                                       | 23 |

## 1. INFORMACJE O EMITENCIE

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

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

MEDIAN POLSKA S.A. na rynku renowacji i konserwacji starodruków oferuje szeroką paletę produktów oraz usług, skierowaną głównie do instytucji publicznych. Z usług firmy korzystają tacy klienci, jak: Instytut Pamięci Narodowej, Uniwersytet Jagielloński w Krakowie, Archiwa Państwowe w Warszawie, Biblioteka Narodowa w Warszawie, Wytwórnia Papierów Wartościowych w Warszawie, Opinion Gliwice, Masterprint Wrocław, Emerald Gliwice, ATS Piaseczno, PROFILAB Warszawa i inne.

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

Źródło: Emitent

### 1.1. Władze Spółki

- Zarząd**

| Imię i nazwisko | Stanowisko     | Kadencja   |             |
|-----------------|----------------|------------|-------------|
|                 |                | Od         | Do          |
| Tomasz Serafin  | Prezes Zarządu | 23.04.2014 | 22.04.2017* |

Źródło: Emitent

\*W dniu 22. kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały nr 8 postanowiła o powołaniu Pana Tomasza Serafina na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję, obejmującą okres od 23.04.2014 do 22.04.2017 roku.

- Rada Nadzorcza**

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

Źródło: Emitent

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Informacje o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień publikacji niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Źródło: Emitent

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

#### **1.4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

W I kwartale 2015 roku Spółka zatrudniała 16 osób na podstawie umowy o pracę, w tym 5 kobiet oraz 11. mężczyzn. Spółka nie zatrudniała osób na umowę zlecenie.

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Rachunek zysków i strat

**Tabela 1** - Dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za I kwartał 2015 r. oraz narastająco wraz z danymi porównawczymi za 2014 rok [PLN]

| DANE za okres                                               | 1.01.2015 –<br>31.03.2015 | 1.01.2014 –<br>31.03.2014 | 1.01.2015-<br>31.03.2015 | 1.01.2014-<br>31.03.2014 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>    | <b>1 817 616,08</b>       | <b>1 719 734,39</b>       | <b>1 817 616,08</b>      | <b>1 719 734,39</b>      |
| - od jednostek powiązanych                                  |                           |                           |                          |                          |
| <b>I Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>             | <b>201 964,90</b>         | <b>268 630,52</b>         | <b>201 964,90</b>        | <b>268 630,52</b>        |
| <b>II Zmiana stanu produktów</b>                            | <b>31 204,05</b>          | <b>20 845,28</b>          | <b>31 204,05</b>         | <b>20 845,28</b>         |
| <b>III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>   | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>1 584 447,13</b>       | <b>1 430 258,59</b>       | <b>1 584 447,13</b>      | <b>1 430 258,59</b>      |
| <b>B Koszty działalności operacyjnej</b>                    | <b>1 537 081,01</b>       | <b>1 556 336,82</b>       | <b>1 537 081,01</b>      | <b>1 556 336,82</b>      |
| <b>I Amortyzacja</b>                                        | <b>60 803,12</b>          | <b>46 013,54</b>          | <b>60 803,12</b>         | <b>46 013,54</b>         |
| <b>II Zużycie materiałów i energii</b>                      | <b>61 933,14</b>          | <b>74 948,39</b>          | <b>61 933,14</b>         | <b>74 948,39</b>         |
| <b>III Usługi obce</b>                                      | <b>90 208,32</b>          | <b>111 596,42</b>         | <b>90 208,32</b>         | <b>111 596,42</b>        |
| <b>IV Podatki i opłaty, w tym</b>                           | <b>20 359,15</b>          | <b>19 782,52</b>          | <b>20 359,15</b>         | <b>19 782,52</b>         |
| -podatek akcyzowy                                           | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>V Wynagrodzenia</b>                                      | <b>124 174,17</b>         | <b>135 129,96</b>         | <b>124 174,17</b>        | <b>135 129,96</b>        |
| <b>VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>        | <b>23 839,66</b>          | <b>25 787,69</b>          | <b>23 839,66</b>         | <b>25 787,69</b>         |
| <b>VII Pozostałe koszty rodzajowe</b>                       | <b>4 656,67</b>           | <b>32 815,04</b>          | <b>4 656,67</b>          | <b>32 815,04</b>         |
| <b>VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>        | <b>1 151 106,78</b>       | <b>1 110 263,26</b>       | <b>1 151 106,78</b>      | <b>1 110 263,26</b>      |
| <b>C Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)</b>                 | <b>280 535,07</b>         | <b>163 397,57</b>         | <b>280 535,07</b>        | <b>163 397,57</b>        |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                     | <b>4 652,08</b>           | <b>32 596,59</b>          | <b>4 652,08</b>          | <b>32 596,59</b>         |
| <b>I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>     | <b>4 651,22</b>           | <b>0,00</b>               | <b>4 651,22</b>          | <b>0,00</b>              |
| <b>II Dotacje</b>                                           | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>III Inne przychody operacyjne</b>                        | <b>0,86</b>               | <b>32 596,59</b>          | <b>0,86</b>              | <b>32 596,59</b>         |
| <b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>                        | <b>126,80</b>             | <b>57 462,56</b>          | <b>126,80</b>            | <b>57 462,56</b>         |
| <b>I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów</b>            | <b>0,00</b>               | <b>28 900,88</b>          | <b>0,00</b>              | <b>28 900,88</b>         |

|          |                                                             |                   |                   |                   |                   |
|----------|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| trwałych |                                                             |                   |                   |                   |                   |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| III      | Inne koszty operacyjne                                      | 126,80            | 28 561,68         | 126,80            | 28 561,68         |
| F        | <b>Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)</b> | <b>285 060,35</b> | <b>138 531,60</b> | <b>285 060,35</b> | <b>138 531,60</b> |
| G        | <b>Przychody finansowe</b>                                  | <b>1 986,68</b>   | <b>1 443,65</b>   | <b>1 986,68</b>   | <b>1 443,65</b>   |
| I        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym                        | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
|          | - dla jednostek powiązanych                                 | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| II       | Odsetki, w tym                                              | 1 972,89          | 1 443,65          | 1 972,89          | 1 443,65          |
|          | -od jednostek powiązanych                                   | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| III      | Zysk ze zbycia inwestycji                                   | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| IV       | Aktualizacja wartości inwestycji                            | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| V        | Inne                                                        | 13,79             | 0,00              | 13,79             | 0,00              |
| H        | <b>Koszty finansowe</b>                                     | <b>5 524,35</b>   | <b>26 355,46</b>  | <b>5 524,35</b>   | <b>26 355,46</b>  |
| I        | Odsetki, w tym                                              | 5 524,35          | 5 557,58          | 5 524,35          | 5 557,58          |
|          | - od jednostek powiązanych                                  | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| II       | Strata ze zbycia inwestycji                                 | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| III      | Aktualizacja wartości inwestycji                            | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| IV       | Inne                                                        | 0,00              | 20 797,88         | 0,00              | 20 797,88         |
| I        | <b>Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>      | <b>281 522,68</b> | <b>113 619,79</b> | <b>281 522,68</b> | <b>113 619,79</b> |
| J        | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>              | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| I        | Zyski nadzwyczajne                                          | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| II       | Straty nadzwyczajne                                         | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| K        | <b>Zysk / strata brutto ( I+/-J )</b>                       | <b>281 522,68</b> | <b>113 619,79</b> | <b>281 522,68</b> | <b>113 619,79</b> |
| L        | <b>Podatek dochodowy</b>                                    | <b>57 478,00</b>  | <b>21 839,00</b>  | <b>57 478,00</b>  | <b>21 839,00</b>  |
| M        | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku</b>             | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| N        | <b>Zysk / strata netto (K- L-M )</b>                        | <b>224 044,68</b> | <b>91 780,79</b>  | <b>224 044,68</b> | <b>91 780,79</b>  |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.1. Bilans

**Tabela 2** - Dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień 31.03.2015 r. oraz na dzień 31.12.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2014 i 2013 rok [PLN]

| <b>AKTYWA</b>                                  | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2015*</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2014*</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2014*</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2013</b> |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        | <b>2 775 049,66</b>                  | <b>2 446 803,84</b>                  | <b>2 845 630,38</b>                  | <b>2 536 998,67</b>                 |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>      | <b>0,00</b>                          | <b>7 708,32</b>                      | <b>313,01</b>                        | <b>10 523,25</b>                    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| 2. Wartość firmy                               | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00                                 | 7 708,32                             | 313,01                               | 10 523,25                           |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>              | <b>2 708 846,66</b>                  | <b>2 369 766,52</b>                  | <b>2 779 114,37</b>                  | <b>2 457 146,42</b>                 |
| 1. Środki trwałe                               | 2 681 203,05                         | 2 342 918,03                         | 2 751 470,76                         | 2 432 111,76                        |
| a) Grunty (w tym prawo użytko.wiecz.gruntu)    | 807 025,00                           | 807 025,00                           | 807 025,00                           | 807 025,00                          |
| b) Budynki, lokale i obiekty inż.ładowej i odn | 1 225 882,41                         | 1 271 000,37                         | 1 237 161,90                         | 1 282 279,86                        |
| c) Urządzenie techniczne i maszyny             | 84 117,92                            | 115 864,15                           | 106 511,81                           | 127 172,04                          |
| d) Środki transportu                           | 543 610,09                           | 142 364,27                           | 578 680,77                           | 208 227,92                          |
| e) Inne środki trwałe                          | 20 567,63                            | 6 664,24                             | 22 091,28                            | 7 406,94                            |
| 2. Środki trwałe w budowie                     | 27 643,61                            | 26 848,49                            | 27 643,61                            | 25 034,66                           |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie         | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>          | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                         |
| 1. Od jednostek powiązanych                    | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| 2. Od pozostałych jednostek                    | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>           | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                         |
| 1. Nieruchomości                               | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| 2. Wartości niematerialne i prawne             | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe             | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| a) w jednostkach powiązanych                   | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                            | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                     | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                           | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa                   | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |



|                                                       |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| finansowe                                             |                     |                     |                     |                     |
| b) w pozostałych jednostkach                          | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>66 203,00</b>    | <b>69 329,00</b>    | <b>66 203,00</b>    | <b>69 329,00</b>    |
| 1. Aktywa z tyt.odroc.podatku dochodowego             | 0,00                | 69 329,00           | 66 203,00           | 69 329,00           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                    | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                             | <b>4 310 606,01</b> | <b>3 729 239,94</b> | <b>4 124 938,72</b> | <b>4 225 560,58</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                      | <b>2 525 602,48</b> | <b>2 115 008,53</b> | <b>2 394 279,83</b> | <b>2 176 645,00</b> |
| 1. Materiały                                          | 58 931,64           | 42 422,55           | 55 596,83           | 41 201,04           |
| 2. Półprodukty i produkcja w toku                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 3. Produkty gotowe                                    | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 4. Towary                                             | 2 278 632,75        | 1 902 072,20        | 2 138 934,71        | 2 087 791,91        |
| 5. Zaliczki na dostawy                                | 188 038,09          | 170 513,78          | 199 748,29          | 47 652,05           |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                 | <b>961 601,45</b>   | <b>1 018 851,98</b> | <b>987 983,57</b>   | <b>1 096 696,64</b> |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:          | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - do 12 miesięcy                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - powyżej 12 miesięcy                                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) inne                                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                | 961 601,45          | 1 018 851,98        | 987 983,57          | 1 096 696,64        |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:          | 783 247,36          | 852 857,72          | 790 495,81          | 936 676,84          |
| - do 12 miesięcy                                      | 783 247,36          | 852 857,72          | 790 495,81          | 936 676,84          |
| - powyżej 12 miesięcy                                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdr | 64,70               | 1 645,01            | 742,01              | 6 663,92            |
| c) inne                                               | 178 289,39          | 164 349,25          | 196 745,75          | 153 355,88          |
| d) dochodzone na drodze sądowej                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                | <b>749 559,60</b>   | <b>520 416,89</b>   | <b>687 043,88</b>   | <b>889 336,44</b>   |

|                                                       |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 749 559,60          | 520 416,89          | 687 043,88          | 889 336,44          |
| a) w jednostkach powiązanych                          | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) w jednostkach pozostałych                          | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           | 749 559,60          | 520 416,89          | 687 043,88          | 889 336,44          |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach            | 749 559,60          | 520 416,89          | 687 043,88          | 889 336,44          |
| - inne środki pieniężne                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne aktywa pieniężne                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                    | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>73 842,48</b>    | <b>74 962,54</b>    | <b>55 631,44</b>    | <b>62 882,50</b>    |
| <b>AKTYWA razem</b>                                   | <b>7 085 655,67</b> | <b>6 176 043,78</b> | <b>6 970 569,10</b> | <b>6 762 559,25</b> |

| <b>PASYWA</b>                                                     | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2015*</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2014*</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2014*</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>4 852 662,76</b>                  | <b>4 140 174,67</b>                  | <b>4 632 647,30</b>                  | <b>4 048 393,88</b>                 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 886 517,00                           | 886 517,00                           | 886 517,00                           | 886 517,00                          |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy                          | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| III. Udziały (akcje) własne                                       | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                    | 3 161 876,88                         | 3 114 011,12                         | 3 161 876,88                         | 3 114 011,12                        |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                       | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | 580 224,20                           | 47 865,76                            | 0,00                                 | 0,00                                |
| VIII. Zysk (strata) netto                                         | <b>224 044,68</b>                    | <b>91 780,79</b>                     | <b>584 253,42</b>                    | <b>47 865,76</b>                    |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna) | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                |

|                                                    |                     |                     |                     |                     |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>2 232 992,91</b> | <b>2 035 869,11</b> | <b>2 337 921,80</b> | <b>2 714 165,37</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>0,00</b>         | <b>2 335,00</b>     | <b>0,00</b>         | <b>2 335,00</b>     |
| 1. Rezerwa z tyt odroczonego podatku dochodowego.  | 0,00                | 2 335,00            | 0,00                | 2 335,00            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.    | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - długoterminowa                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - krótkoterminowa                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 3. Pozostałe rezerwy                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - długoterminowe                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - krótkoterminowe                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>             | <b>786 969,65</b>   | <b>723 693,44</b>   | <b>631 227,09</b>   | <b>747 015,60</b>   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                     | 786 969,65          | 723 693,44          | 631 227,09          | 747 015,60          |
| a) kredyty i pożyczki                              | 786 969,65          | 657 229,64          | 612 066,28          | 665 210,88          |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| c) inne zobowiązania finansowe                     | 0,00                | 66 463,80           | 19 160,81           | 81 804,72           |
| d) inne                                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>           | <b>1 446 023,26</b> | <b>1 309 840,67</b> | <b>1 694 540,13</b> | <b>1 956 049,53</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:       | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - do 12 miesięcy                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) inne                                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                     | 1 446 023,26        | 1 309 840,67        | 1 694 540,13        | 1 956 049,53        |
| a) kredyty i pożyczki                              | 90,07               | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| c) inne zobowiązania finansowe                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: | 1 201 396,79        | 1 138 551,90        | 1 418 778,46        | 1 801 872,49        |
| - do 12 miesięcy                                   | 1 201 396,79        | 1 138 551,90        | 1 418 778,46        | 1 801 872,49        |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                   | 85 896,57           | 20 898,41           | 53 944,05           | 17 352,19           |
| f) zobowiązania wekslowe                           | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i świadczeń | 146 090,97          | 138 281,50          | 221 528,02          | 135 197,09          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                            | 0,00                | 0,00                | 57,74               | 0,00                |

|                                       |                     |                     |                     |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| i) inne                               | 12 548,86           | 12 108,86           | 231,86              | 1 627,76            |
| 3. Fundusze specjalne                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>12 154,58</b>    | <b>8 765,24</b>     |
| 1. Ujemna wartość firmy               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe    | 0,00                | 0,00                | 12 154,58           | 8 765,24            |
| - długoterminowe                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - krótkoterminowe                     | 0,00                | 0,00                | 12 154,58           | 8 765,24            |
| <b>PASYWA razem</b>                   | <b>7 085 655,67</b> | <b>6 176 043,78</b> | <b>6 970 569,10</b> | <b>6 762 559,25</b> |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

### 2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

**Tabela 3** - Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w I kwartale 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2014 roku oraz danymi narastającymi. [Dane w PLN]

| DANE ZA OKRES                                                   | 01.01.2015-<br>31.03.2015 | 1.01.2014-<br>31.03.2014 | 1.01.2015-<br>31.03.2015 | 1.01.2014-<br>31.03.2014 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                | <b>4 628 618,08</b>       | <b>4 048 393,88</b>      | <b>4 628 618,08</b>      | <b>4 048 393,88</b>      |
| - korekty błędów podstawowych                                   | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>4 628 618,08</b>       | <b>4 048 393,88</b>      | <b>4 628 618,08</b>      | <b>4 048 393,88</b>      |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu                        | 886 517,00                | 886 517,00               | 886 517,00               | 886 517,00               |
| 1.1 Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:               | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| - ustanowienia nowych udziałów                                  | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 1.2 Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:              | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| - umorzenia udziałów                                            | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 1.3 Kapitał podstawowy na koniec okresu                         | 886 517,00                | 886 517,00               | 886 517,00               | 886 517,00               |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu      | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 2.1 Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy           | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 2.2 Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy          | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 2.3 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu       | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Udziały własne na początek okresu                            | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 3.1 Udziały własne na koniec okresu                             | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu                          | 3 161 876,88              | 3 114 011,12             | 3 161 876,88             | 3 114 011,12             |
| 4.1 Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu                  | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| - z podziału zysku                                              | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 4.2 Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu                 | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| - przeniesienia na fundusz rezerwowy                            | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| - pokrycie straty roku 2012                                     | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 4.3 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu                   | 3 161 876,88              | 3 114 011,12             | 3 161 876,88             | 3 114 011,12             |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu             | 0,00                      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |

|                                                                               |            |           |            |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| 5.1 Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu                       | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 5.2 Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu                      | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)                 | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 5.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                            | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                            | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 6.1 Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:    | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - przeniesienia z kapitału zapasowego                                         | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - podziału zysku                                                              | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - przeniesienia kapitału z aktualizacji                                       | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (aggio)                         | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - z innych tytułów                                                            | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 6.2 Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:   | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - sfinansowania straty                                                        | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - przeznaczenia na dodatkową dywidendę                                        | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kapitale podstaw. | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - z innych tytułów                                                            | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 6.3 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                             | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                           | 580 224,20 | 47 865,76 | 580 224,20 | 47 865,76 |
| 7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                   | 580 224,20 | 47 865,76 | 580 224,20 | 47 865,76 |
| - korekty błędów podstawowych                                                 | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| - zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                       | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| 7.2 Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:           | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| a) przeniesienia na kapitał rezerwowy                                         | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |
| b) przeniesienia na kapitał zapasowy                                          | 0,00       | 0,00      | 0,00       | 0,00      |

|                                                                                                                  |                     |                     |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| c) wypłaconej dywidendy                                                                                          | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| d) przeznaczenia na ZFŚS                                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| e) przeznaczenia na darowizny                                                                                    | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                        | 580 224,20          | 47 865,76           | 580 224,20          | 47 865,76           |
| 7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - korekty błędów podstawowych                                                                                    | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 7.5 Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 7.7 Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo                                                 | 580 224,20          | 47 865,76           | 580 224,20          | 47 865,76           |
| 8. Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)                                                                           | <b>224 044,68</b>   | <b>91 780,79</b>    | <b>224 044,68</b>   | <b>91 780,79</b>    |
| a) zysk netto                                                                                                    | 224 044,68          | 91 780,79           | 224 044,68          | 91 780,79           |
| b) strata netto                                                                                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| c) odpisy z zysku                                                                                                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                                 | <b>4 852 662,76</b> | <b>4 140 174,67</b> | <b>4 852 662,76</b> | <b>4 140 174,67</b> |
| <b>IIIa. Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)</b>                                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>IIIa. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne</b> | <b>4 852 662,76</b> | <b>4 140 174,67</b> | <b>4 852 662,76</b> | <b>4 140 174,67</b> |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela 4** - Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za I kwartał 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2014 roku oraz danymi narastającymi. [Dane w PLN]

| DANE ZA OKRES                                                                  | 1.01.2015-<br>31.03.2015 | 1.01.2014-<br>31.03.2014 | 1.01.2015-<br>31.03.2015 | 1.01.2014-<br>31.03.2014 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |                          |                          |                          |                          |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                  | <b>224 044,68</b>        | <b>91 780,79</b>         | <b>224 044,68</b>        | <b>91 780,79</b>         |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                       | <b>-350 548,14</b>       | <b>-452 658,59</b>       | <b>-350 548,14</b>       | <b>-452 658,59</b>       |
| 1. Amortyzacja                                                                 | 60 803,12                | 46 013,54                | 60 803,12                | 46 013,54                |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                  | -4 651,22                | 28 900,88                | -4 651,22                | 28 900,88                |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                         | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                        | -122 717,06              | 61 636,47                | -122 717,06              | 61 636,47                |
| 7. Zmiana stanu należności                                                     | 27 095,12                | 77 844,66                | 27 095,12                | 77 844,66                |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -260 713,24              | -646 208,86              | -260 713,24              | -646 208,86              |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | -31 204,05               | -20 845,28               | -31 204,05               | -20 845,28               |
| 10. Inne korekty                                                               | -19 160,81               | 0,00                     | -19 160,81               | 0,00                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej (I+/-II)</b>                 | <b>-126 503,46</b>       | <b>-360 877,80</b>       | <b>-126 503,46</b>       | <b>-360 877,80</b>       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |                          |                          |                          |                          |
| <b>I. Wpływy</b>                                                               | <b>16 900,00</b>         | <b>19 890,24</b>         | <b>16 900,00</b>         | <b>19 890,24</b>         |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 16 900,00                | 19 890,24                | 16 900,00                | 19 890,24                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                               | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| b) w pozostałych                                                               | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |



|                                                                   |                                                                                                           |                   |                  |                   |                  |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                                   | jednostkach                                                                                               |                   |                  |                   |                  |
|                                                                   | - zbycie aktywów finansowych                                                                              | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | - dywidendy i udziały w zyskach                                                                           | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                            | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | - odsetki                                                                                                 | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                       | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| 4.                                                                | Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| <b>II.</b>                                                        | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>2 784,19</b>   | <b>4 609,83</b>  | <b>2 784,19</b>   | <b>4 609,83</b>  |
| 1.                                                                | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 2 784,19          | 4 609,83         | 2 784,19          | 4 609,83         |
| 2.                                                                | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| 3.                                                                | Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | a) w jednostkach powiązanych                                                                              | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | b) w pozostałych jednostkach                                                                              | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | - nabycie aktywów finansowych                                                                             | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
|                                                                   | - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                       | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| 4.                                                                | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| <b>III.</b>                                                       | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>14 115,81</b>  | <b>15 280,41</b> | <b>14 115,81</b>  | <b>15 280,41</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |                                                                                                           |                   |                  |                   |                  |
| <b>I.</b>                                                         | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>200 000,00</b> | <b>0,00</b>      | <b>200 000,00</b> | <b>0,00</b>      |
| 1.                                                                | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| 2.                                                                | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 200 000,00        | 0,00             | 200 000,00        | 0,00             |
| 3.                                                                | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| 4.                                                                | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |

|      |                                                                        |                   |                    |                   |                    |
|------|------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| II.  | Wydatki                                                                | 25 096,63         | 23 322,16          | 25 096,63         | 23 322,16          |
| 1.   | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                      | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| 2.   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                          | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| 3.   | Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| 4.   | Spląty kredytów i pożyczek                                             | 25 096,63         | 7 981,24           | 25 096,63         | 7 981,24           |
| 5.   | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                  | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| 6.   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                 | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| 7.   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                | 0,00              | 15 340,92          | 0,00              | 15 340,92          |
| 8.   | Odsetki                                                                | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| 9.   | Inne wydatki finansowe                                                 | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| III. | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>      | <b>174 903,37</b> | <b>-23 322,16</b>  | <b>174 903,37</b> | <b>-23 322,16</b>  |
| D.   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>        | <b>62 515,72</b>  | <b>-368 919,55</b> | <b>62 515,72</b>  | <b>-368 919,55</b> |
| E.   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>              |                   |                    |                   |                    |
|      | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych           | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| F.   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                             | <b>687 043,88</b> | <b>889 336,44</b>  | <b>687 043,88</b> | <b>889 336,44</b>  |
| G.   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>               |                   |                    |                   |                    |
|      | - o ograniczonej możliwości dysponowania                               | 0,00              | 0,00               | 0,00              | 0,00               |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

### **3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.

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

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

- Jednostka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o własny plan kont stanowiący załącznik nr 1. do zarządzenia Prezesa Zarządu z dnia 01.10.1999 r. w sprawie stosowanych zasad rachunkowości w przedsiębiorstwie i aneksu do zarządzenia w sprawie zakładowego planu kont z dnia 15.06.2013 r. Księgi rachunkowe prowadzone są metodą komputerową przy zastosowaniu programu finansowo-księgowego. Nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.
- W jednostce nie występują udziały zaliczane do aktywów trwałych w jednostkach podporządkowanych (brak jednostek podporządkowanych).

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

Jednostka wycenia środki trwałe i wartości niematerialne i prawne według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) z ewentualnym uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości. Jednostka amortyzuje środki trwałe i wartości niematerialne i prawne metodą liniową. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania.

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

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

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

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

Środki pieniężne jednostka wycenia w wartości nominalnej.

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

Kapitał podstawowy i zysk netto wyceniony został w wartości nominalnej.

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

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

Rachunek zysków i strat jednostka sporządza w wersji porównawczej. Jednostka prowadzi ewidencję kosztów w dwóch układach, rodzajowym i kalkulacyjnym. Układ kalkulacyjny wprowadzono od 01.01.2003 w związku z koniecznością szczegółowego rozliczenia kosztów konfekcjonowania.

#### **4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1. STYCZNIA DO 31. MARCA 2015 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Pierwszy kwartał 2015 roku był dla Spółki okresem intensywnej pracy związanej z poszukiwaniem odbiorców na opatentowaną folię Polygel, przeznaczoną dla kryminalistyki. Produkt został przedstawiony potencjalnym nabywcom z Europy (m.in. Niemiec, Danii, Szwecji) oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej (USA). W toku kolejnych etapów negocjacji handlowych dla zainteresowanych podmiotów przygotowana i przetłumaczona została dokumentacja dotycząca folii Polygel.

Opracowano i wyprodukowano również dwa urządzenia: do nowoczesnej i bezpiecznej produkcji fototapet wysokiej jakości, popartej certyfikatem Emitenta oraz do produkcji specjalistycznych etykiet. Oba działające pierwsze egzemplarze maszyn znalazły nabywców.

Ponadto, w omawianym okresie Zarząd Spółki zdecydował o wdrożeniu bardziej otwartej i transparentnej polityki komunikacyjnej Emitenta z rynkiem kapitałowym. W związku z czym, od marca rozpoczęto publikację raportów miesięcznych (RB 3/2015 z dn. 9.03.2015 r.).

##### *Rachunek zysków i strat*

W I kwartale 2015 roku Median Polska SA wypracował 1.817.616,08 zł przychodów ze sprzedaży oraz 224.044,68 zł zysku netto. W porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, przychody ze sprzedaży wzrosły o 5,69 proc. zaś zysk netto o 144,11 procent.

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 285.060,68 zł i był wyższy o 105,77 proc. od wyniku osiągniętego w tym samym okresie w roku poprzednim (ponad 138,5 tys. zł).

Głównymi czynnikami, które wpłynęły na przedstawione wyniki były m.in. zawarcie znaczącej umowy o wartości 150 tys. zł na stworzenie i dostarczenie linii do produkcji fototapety zawierającej głowice drukujące w technologii bezpiecznej antyalergicznnej oraz głowice lakierujące, a także sekcję suszącą (RB nr 4/2015 z dn. 12.03.2015 r.) oraz zmiana strategii w poszukiwaniu nowych klientów Spółki.

Wskazany kontrakt pozwoli Emitentowi podwyższyć wartość sprzedaży materiałów dekoracyjnych, w szczególności tapet uszlachetnianych za pomocą lakieru. W zakresie pozyskiwania nowych Klientów, dział handlowy Spółki rozpoczął ustalanie nowych, potencjalnych grup odbiorców produktów oraz usług oferowanych przez Emitenta. Przykładem tych działań jest nawiązanie kontaktu z producentem ozdobnych płytek ceramicznych.

### Bilans

Aktywa trwałe Spółki na koniec marca 2015 r. wynosiły 2,77 mln zł, co w odniesieniu do roku 2014 oznacza wzrost o 13,42 procent. Jednocześnie należności krótkoterminowe Emitenta zostały pomniejszone o 5,95 proc. z ok. 1,02 mln zł w I kwartale ubiegłego roku do 961 tys. zł w roku bieżącym. Warto wspomnieć, iż Median Polska nie posiada należności długoterminowych.

Na dzień 31. marca br. długoterminowe zobowiązania Spółki wynosiły blisko 787 tys. zł i były wyższe o 8,74 proc. niż w roku poprzednim. Dodatkowo, zobowiązania krótkoterminowe we wskazanym okresie osiągnęły poziom 1,44 mln zł, co stanowi wzrost o 10,40 proc. w porównaniu do analogicznego okresu w 2014 roku.

### Rachunek przepływów pieniężnych

W pierwszym kwartale 2015 roku Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej. Wartość przepływów z działalności operacyjnej we wskazanym okresie była ujemna. Jednocześnie wartość przepływów pieniężnych netto razem była dodatnia.

Model ten wskazuje na fakt, iż Spółka znajduje się w fazie wychodzenia z kłopotów finansowych, dlatego nie generuje dodatnich przepływów z działalności operacyjnej. Jednocześnie, Emitent może wspierać swoje potrzeby kapitałowe za pomocą zewnętrznych źródeł finansowania, których łatwość pozyskiwania wskazuje na przewidywaną poprawę wyniku spółki.

**5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.01.2015 do 31.03.2015 R.**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

**6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Nie dotyczy.

**7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W pierwszym kwartale 2015 roku Emitent opracował oraz wdrożył do produkcji pierwszą partię folii polikarbonowej przeznaczonej do zastosowań takich jak: nabłyszczanie ścian, obrazów, tapet; zabezpieczenie elektronicznych pulpitów sterowniczych maszyn np. chłodziarek przemysłowych. Dotychczasowe wyniki badań analiza pokazały, że folia zachowuje trwałość, jest niekurczliwa oraz

nieścieralna. Obecnie trwa proces ustalania poziomu ceny, w jakiej Emitent będzie dystrybuował ten produkt.

Zarząd Spółki zadbał także o pozyskanie odbiorców folii. Zakupem pierwszych partii produkcyjnych zainteresowani są: jeden z wiodących producentów oznakowań pionowych oraz fabryka dekoracyjnych płytek ceramicznych.

Jednocześnie dokonano także opracowania i wdrożenia autorskiego urządzenia do produkcji fototapety, które zawiera głowice drukujące w technologii bezpiecznej antyalergicznej oraz głowice lakierujące, a także sekcję suszącą. Działający prototyp maszyny został sprzedany za kwotę 150 tys. złotych. W opinii Zarządu Spółki, aktualne zapotrzebowanie nabywców na opracowane urządzenie wynosi 7 sztuk. Ponadto, wprowadzenie na rynek tak nowoczesnego urządzenia do druku wpłynie pozytywnie na stały wzrost sprzedaży materiałów dekoracyjnych, w szczególności tapet znajdujących się w ofercie Emitenta, których wysoka jakość potwierdzana jest firmowym certyfikatem.

W marcu miała także miejsce transakcja sprzedaży przez Spółkę urządzenia do etykietowania, które jest testowane przez nabywcę. Spółka w ten sposób tworzy rynek na etykiety samoprzylepne oraz przygotowuje kompletny system sprzedaży dla zakładów produkcyjnych, w których wymogiem technologicznym jest stosowanie zaawansowanych etykiet produktowych.

## **8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM**

Spółka nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.