

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2019 - 30.06.2019**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWIEC 2019 ROKU

AKTYWA	nota	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	8	6 331	6 611	6 885
Rzeczowe aktywa trwałe	24	3 972	1 300	1 250
Inwestycje długoterminowe	27	11 715	11 715	11 715
Należności długoterminowe	9	330	350	350
Długoterminowe aktywa finansowe	9	120	120	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	2 523	2 668	2 725
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	5	9	15
Aktywa trwałe razem		24 997	22 773	22 941
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	10 472	10 432	11 945
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	5 321	6 300	7 292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	369	349	492
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	161	73	159
Aktywa obrotowe razem		16 323	17 153	19 888
Aktywa razem		41 320	39 927	42 828

PASYWA	nota	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	33	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	34	-176	-151	-144
Kapitał zapasowy	15	4 619	4 594	4 587
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	7 453	7 453	7 448
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	9 258	9 843	9 851
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 736	-3 605	-3 605
Zysk (strata) netto	28	-1 237	-692	-580
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		21 905	23 167	23 281
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	25	-122	-177	-202
Razem kapitał własny		21 784	22 990	23 079

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na podatek odroczony	18	2 077	2 084	2 118
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	60	60	55
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	3 978	1 611	446
Rozliczenie międzyokresowe	23	916	933	949

Zobowiązania długoterminowe razem **7 031** **4 687** **3 568**

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	11 653	11 433	15 140
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	128	94	154
Fundusze specjalne	22	611	608	614
Pozostałe rezerwy	20	14	16	14
Rozliczenie międzyokresowe	23	99	97	260

Zobowiązania krótkoterminowe razem **12 505** **12 249** **16 181**

Zobowiązania razem **19 537** **16 936** **19 749**

Pasywa razem **41 320** **39 927** **42 828**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
ZYSKÓW LUB STRAT ZA SZEŚĆ MIESIĘCY
ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2019 ROKU

	nota	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	11 368	29 820	13 887
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	7 374	18 231	8 715
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 995	11 589	5 172
Koszty sprzedaży		3 130	7 330	3 505
Koszty ogólnego zarządu		1 804	3 515	1 750
Pozostałe przychody operacyjne	3	120	495	137
Pozostałe koszty operacyjne	4	100	1 914	670
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-919	-676	-616
Przychody finansowe	5	32	40	15
Koszty finansowe	6	157	164	165
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn.podporządkowanych				
Zysk (strata) brutto		-1 044	-799	-767
Podatek dochodowy	7	138	-129	-182
Zysk (strata) netto		-1 182	-671	-585

Zysk (strata) netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	28	-1 237	-692	-580
Udziałom niesprawującym kontroli		55	21	-4

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA SZEŚĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2019
ROKU**

	nota	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Zysk netto w okresie		-1 182	-671	-585
Zyski (straty) aktuarialne		0	6	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych		0	-1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres		-1 182	-666	-585

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA SZEŚĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC
2019 ROKU**

	nota	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto za okres		-1 182	-671	-585
Korekty o pozycje:		2 101	3 798	1 518
Amortyzacja	28	1 469	3 006	1 540
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		100	20	12
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		0	-84	-63
Zmiana stanu rezerw	31	37	-114	-27
Zmiana stanu zapasów		-40	1 256	-257
Zmiana stanu należności		1 165	2 174	1 195
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32	-685	-2 581	-824
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		47	-123	-126
Inne korekty		9	243	67
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		920	3 127	933
Podatek dochodowy zapłacony		0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		920	3 127	933

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	40	171	73
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	118	64
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Z aktywów finansowych	40	53	9
II. Wydatki	1 256	3 204	1 850
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 056	3 084	1 850
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	200	120	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 217	-3 032	-1 777

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

I. Wpływy	696	120	996
Wpływy z kredytów i pożyczek	696	119	996
Wpł.netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrum.kapit. oraz dopłat do kapit.	0	0	0
Inne wpływy finansowe		1	
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0
II. Wydatki	380	394	189
Nabycie akcji (udziałów) własnych	25	42	35
Spląty kredytów i pożyczek	17	18	1
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	189	210	92
Odsetki	143	110	54
Inne wydatki finansowe	7	14	8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	316	-274	807
Przepływy pieniężne netto razem	19	-179	-37
Środki pieniężne na początek okresu	349	529	529
Środki pieniężne na koniec okresu	369	349	492

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.06.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	4 594	7 453	9 843	-3 605	-692	23 167	-177	22 990
nabycie akcji własnych		-25	25		-25			-25		-25
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					-561	-131	692	0		0
wynik roku bieżącego							-1 237	-1 237	55	-1 182
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	5 724	-176	4 619	7 453	9 258	-3 736	-1 237	21 905	-122	21 784

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 724	-109	4 552	7 448	9 584	-3 417	114	23 897	-198	23 699
umorzenie akcji								0		0
nabycie akcji własnych		-42	42		-42			-42		-42
rezerwy emerytalne				5				5		5
pokrycie strat lat ubiegłych								0		0
program skupu akcji własnych								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					302	-188	-114	0		0
wynik roku bieżącego							-692	-692	21	-671
Kapitał własny na dzień 31.12.2018	5 724	-151	4 594	7 453	9 843	-3 605	-692	23 167	-177	22 990

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 30.06.2018	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 724	-109	4 552	7 448	9 584	-3 417	114	23 897	-198	23 699
nabycie akcji własnych		-35	35		-35			-35		-35
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					302	-188	-114	0		0
wynik roku bieżącego							-580	-580	-4	-584
Kapitał własny na dzień 30.06.2018	5 724	-144	4 587	7 448	9 851	-3 605	-580	23 281	-202	23 079

Zysk na jedną akcję z tytułu zysku przypadającego akcjonariuszom MUZA S.A.**PODSTAWOWY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)**

Podstawowy zysk na jedną akcję oblicza się jako stosunek zysku netto przypadającego akcjonariuszom MUZA S.A. i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w obiegu w ciągu okresu, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę.

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-1 237	-692	-580
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk/strata na akcję	-0,44	-0,25	-0,21

ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

Rozwodniony zysk na jedną akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w obiegu w ciągu okresu, przy założeniu zmiany wszystkich potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

Zysk/strata przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-1 237	-692	-580
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558
Rozwodniony zysk/strata na akcję	-0,40	-0,23	-0,19

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
- sprzedaż książek	7 515	22 565	10 611
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	3 793	7 087	3 191
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 308	29 653	13 802
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) kraj	11 288	29 453	13 741
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	7 513	22 541	10 594
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	827	6 912	3 147
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) poza granice kraju	20	199	61
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	2	24	17
- w tym: od jednostek powiązanych	18	0	0
- sprzedaż usług		176	44
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 308	29 653	13 802
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) kraj	60	167	84
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- Sprzedaż książek	60	152	84
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- Sprzedaż materiałów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
b) poza granice kraju	0	0	0

- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	60	167	84
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) amortyzacja	1 486	2 982	1 527
b) zużycie materiałów i energii	759	1 611	791
c) usługi obce	7 081	17 776	9 195
d) podatki i opłaty	56	203	90
e) wynagrodzenia	2 461	5 663	2 655
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	343	635	332
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	129	278	131
- koszty bankowe	0	0	0
Koszty według rodzaju, razem	12 314	29 148	14 722
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	144	258	-476
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-306	-653	-440
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 130	-7 330	-3 505
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 804	-3 516	-1 749
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 218	17 907	8 551
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	155	324	164
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	7 374	18 231	8 715

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	84	63
2. Dotacje	3	3	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	21	92	0
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	0	0	0
- na należności	0	0	0
- na zapasy	0	0	0
- na przewidywane koszty	0	0	0
- na wyroby gotowe	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	96	317	74

przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	6	24	12
- przychody z tytułu zużycia środków trwałych zrefundowanych	13	26	13
-otrzymane odszkodowania	26	62	0
-napiwki	1	0	1
-opieka marketingowa	12	22	4
wynagrodzenie za inkaso opłaty klimatycznej	1	2	1
-pozostałe: ekspozycja książek MUZA SA, różnice z zaokrągleń przy przyjęciu do magazynu	0	0	0
- opłaty za reprografię i wypożyczenia biblioteczne	9	27	6
-refakturowanie usług	16	47	16
-odpisane zobowiązania	2	84	7
-nadwyżki	0	0	0
- refundacja kosztów zmiany siedziby	0	0	0
inne	9	22	14
pozostałe przychody operacyjne, razem	120	495	137

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0	0	0
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0	196	67
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	42	1 439	523
- należności	0	137	0
- zapasy	0	1 302	0
-rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	57	279	80
-koszty postępowania sądowego	1	5	21
-należności odpisane	0	1	0
-amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	6	24	12
-koszty zaniechanej produkcji	0	15	0
darowizna	0	10	0
straty w towarach handlowych	0	0	0
niedobory i kasacje produktów	0	26	0
koszt refakturowania usług	20	55	21
-kasacje majątku obrotowego	11	6	3
- inne	20	138	24
Pozostałe koszty operacyjne, razem	100	1 914	670

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	7	0	5
- od jednostek zależnych	7	0	5
b) pozostałe odsetki	5	40	9
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	5	40	9
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	12	40	15
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	20	0	0
inne	20	0	0
Przychody finansowe, razem	32	40	15

6

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	50	74	33
- dla jednostek powiązanych	50	0	0
- dla innych jednostek	0	74	33
b) pozostałe odsetki	97	35	26
- dla innych jednostek	97	35	26
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	147	110	59
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2	40	38
- zrealizowane	2	40	38
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	7	14	68
-koszty finansowe DM	0	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0	0
- prowizje kredytowe	7	14	7
- inne	0	0	1
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	60
Koszty finansowe, razem	157	164	165

7 A
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-1 044	-799	-767
2. Korekty konsolidacyjne	55	21	-4
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-728	485	608
-odpis aktualizujący wartość zapasów	35	1 303	523
-dodatnie różnice kursowe niez	-10	-2	-3
-ujemne różnice kursowe		4	24
-należności spisane		0	0
-amortyzacja podatkowa	260	253	118
-odpis aktualizujący wartość należności	-21	-92	67
KUP 2017 z bilansu 2016: wynagrodzenia, zus		0	0
nkup 2017 = kup 2018		0	0
niezapłacone wynagrodzenia	432	882	923
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-795	-1 279	-1 277
-odsetki niezapłacone	15	5	2
-odsetki zapłacone lat poprzednich	-2	-2	4
- ZUS pracodawcy	5	0	0
- inne nkup : opłaty i sankcje ; odsetki publicznoprawne ; inne	1	0	2
KF			
-wykorzystanie odpisu na zapasy	-225	-318	0
-wykorzystanie odpisu na należności	-1	-50	-1
-opłaty leasingowe	-184	-206	-88
niezapłacone zobowiązania=kup 2016=- 19/pk/16	0	12	0
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron	-19	-50	-25
-rezerwy pracownicze	40	-64	4
koszty reprezentacji	5	10	3
- rezerwa na przewidywane koszty	14	16	14
-odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	0	0	-2
-straty z lat ubiegłych	-40	-74	-594
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	-265	130	988
-pozostałe koszty NKUP	35	126	50
amortyzacja NKUP	0	0	3
-wykorzystanie rezerwa na przewidywane koszty	-16	-19	-19
nkup 2017 = kup 2018 (7/PK/12/17	0	-105	-105
odsetki od pożyczek NKUP	8	0	0
audyt	0	6	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 717	-293	-164
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0	0
6. Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	0	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	138	-129	-182
7. Efektywna stawka podatkowa	-13,2%	16,1%	23,7%

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejś.	138	-129	-182
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmniejszenie (zwięk.) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmniejsz.(zwiększ) z tyt.odpisania aktywów z tytułu odroc.podatku dochod.lub braku możliwości wykorzyst.rezerwy na odroc.podat.dochod.	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	138	-129	-182

**ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY -
JEDN.ZALEŻNE**

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- zakup akcji i udziałów	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
- odpis za okres	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2019	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	10 529	315	10 214	2 667	1 029	14 225
b) zwiększenia (z tytułu)	747	6	741	143	10	900
- zakupu	747	6	741	143	10	900
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	11 276	321	10 955	2 811	1 039	15 125
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 313	278	5 035	2 301	0	7 614
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 017	7	1 010	163	0	1 180
- odpisu	1 017	7	1 010	163	0	1 180
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	6 330	285	6 044	2 464	0	8 794
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	4 946	35	4 911	347	1 039	6 331

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2018	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	12 509	284	12 225	2 168	138	14 815
b) zwiększenia (z tytułu)	648	2	646	332	900	1 880
- zakup	648	2	646	155	900	1 703
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	177	0	177
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	13 157	286	12 871	2 500	1 038	16 695
e) skumul.amortyz.na początek okresu	6 464	268	6 196	1 775	0	8 239
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 216	5	1 212	354	0	1 571
- odpisu	1 216	5	1 212	177	0	1 394
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	177	0	177
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	7 680	273	7 407	2 129	0	9 809
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	5 477	13	5 464	370	1 038	6 885

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4 946	5 216	5 477
- oprogramowanie komputerowe	35	37	13
d) inne wartości niematerialne i prawne	347	366	370
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 039	1 029	1 038
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 331	6 611	6 885

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) własne	6 331	6 611	6 885
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 331	6 611	6 885

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0

c) w pozostałych jednostkach	120	120	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	120	120	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	120	120	0

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0
- w jednostkach zależnych	0	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-sprzedaż	0	0	0
odpis aktualizacyjny	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0
- w jedn.zależ. współz.i stowarz. wycenianych met.praw własności	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0

9 C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne dług.aktywa finansowe, razem	0	0	0

9 D

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wart.bilans)	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	0	0

9 E

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek	330	350	350
Należności długoterminowe, razem	330	350	350

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5	9	15
- opłaty patentowe;opłaty leasingowe	0	0	0
- prowizje od kredytów	0	6	13
- inne	5	3	2
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
- koszt przygotowania tytułów	0	0	0
- koszty powstania działów: prawnego, edukacyjnego i turyst.	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5	9	15

11

ZAPASY	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) materiały	15	21	22
b) półprodukty i produkty w toku	450	523	552
c) produkty gotowe	9 129	9 012	10 203
d) towary	70	69	68
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
f) aktywa z tytułu prawa do zwrotu	808	808	1 100
Zapasy, razem	10 472	10 432	11 945

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	5 321	6 300	7 292
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 840	5 862	6 509
- do 12 miesięcy	4 840	5 862	6 509
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	478	436	762
- inne	4	2	21
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	5 321	6 300	7 292
c) odpisy aktualizujące wartość należności	583	607	801
Należności krótkoterminowe brutto, razem	5 905	6 906	8 093

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0

b) inne, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jed.powiązanych netto, razem	0	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jed.powiązanych	0	0	0
Należności krótkoter.od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0	0

12 C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Stan na początek okresu	607	766	766
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	67
- utworzenie rezerw	0	0	67
b) zmniejszenia (z tytułu)	23	159	32
- rozwiązanie	21	92	32
- wykorzystanie rezerwy	2	67	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	583	607	801

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	5 904	6 906	8 062
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1	1	31
b1. EUR	0	0	7
zł	0	0	29
b2.USD	0	0	0
zł	0	0	0
b1. GBP	0	0	0
zł	0	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0	2
Należności krótkoterminowe, razem	5 905	6 906	8 093

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) do 1 miesiąca	2 076	1 543	1 777
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 157	1 756	870
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 068	558	1 569
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-743	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	1 667	2 404	2 719
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 224	6 262	6 935
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	384	400	426
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 840	5 862	6 509

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) do 1 miesiąca	357	1 384	502
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	492	350	1 055
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	239	150	483
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	194	118	116
e) powyżej 1 roku	384	401	563
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 667	2 404	2 719
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	384	400	426
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 282	2 004	2 293

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	369	349	492
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	334	333	465
- inne środki pieniężne	35	16	27
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	369	349	492

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	312	339	421
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	57	10	70
b1. EUR	0	2	2
zł	2	10	8
b2. USD	0	0	16
zł	0	0	60
b3. GBP	12	0	0
zł	55	0	1
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	369	349	492

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	110	73	112
-ubezpieczenia	31	29	26
- dostęp/obsługa oprogramowania	3	5	4
-prenumeraty	3	2	3
prowinzje od kredytu bankowego	13	21	14
-składki członkowskie	18	12	17

-opłaty za wejście do nowych punktów sprzedaży	0	0	9
- odpis na zfsś	12	0	11
-inne	30	2	28
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	50	0	47
opłaty, podatek od nieruch.	39	0	36
abonament tv	7	0	0
- koncesja na alkohol	4		
-składka YPO	0	0	4
-opłata wstępna leasing		0	7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	161	73	159

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 502	4 502	3 463
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	117	92	1 124
Kapitał zapasowy, razem	4 619	4 594	4 587

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	9 184	9 184	7 439
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	17	17	9
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego (świadczeń pracownicze)	-1 745	-1 745	0
e) inny (wg rodzaju)	-3	-3	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 453	7 453	7 448

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	8 372	8 932	8 932
opcje menedżerskie i podatek odroczony	824	849	856
w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	63	63	63
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	9 258	9 843	9 851

18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 088	2 097	2 123
a) odniesionej na wynik finansowy	343	352	378
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	2	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2	0	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	0	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	12	13	5
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	12	13	5
wycena walut	0	1	1
inne	0	12	4
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	2 077	2 084	2 118
a) odniesionej na wynik finansowy	332	339	373

- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

18A

Okres
zakończony
30/06/2019
PLN'000

Okres
zakończony
30/06/2019
PLN'000

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	10 923	2 075
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	9	2
SUMA	10 932	2 077

18A

Okres
zakończony
30/06/2018
PLN'000

Okres
zakończony
30/06/2018
PLN'000

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	11 147	2 118

19

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	60	59	59
b) zwiększenia	0	7	0
-rezerwa emerytalna		7	0
c) wykorzystanie	0	0	4
d) rozwiązanie		5	0
e) stan na koniec okresu	60	60	55

19A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	94	156	156
b) zwiększenia	40	6	4
-rezerwa emerytalna	0	6	0
-rezerwa na urlopy	40	0	4
c) wykorzystanie	6	68	6
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	128	94	154

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	16	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	16	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	14	16	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	16	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	16	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	16	19	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	14	16	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	16	14

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 978	1 611	446

-kredyty i pożyczki	1 107	1 124	0
-umowy leasingu	2 870	487	446
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 978	1 611	446

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 519	1 313	446
b) powyżej 3 do 5 lat	502	49	0
c) powyżej 5 lat	1 957	249	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 978	1 611	446

21 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	3 978	1 611	446
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...	0	0	0
zł	0	0	0
b2. jednostka/waluta ... / ...	0	0	0
zł	0	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 978	1 611	446

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0

- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	11 653	11 433	15 140
- kredyty i pożyczki, w tym:	557	47	2 052
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	53
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	388	155	137
-z tytułu umów leasingu	361	155	137
inne	26	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 045	6 954	7 796
- do 12 miesięcy	6 045	6 954	7 796
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	210	223	469
- z tytułu wynagrodzeń	548	920	1 055
- inne (wg tytułów)	3 905	3 134	1 639
-pozostałe	14	13	0
zobowiązania na zwroty (MSSF 15)	1 600	1 600	1 992
rozliczenie komisu (MSSF 15)	2 291	1 521	0
-z tytułu umów leasingu	0	0	0
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	611	608	613
pożyczkowy	601	601	601
- ZFRON	9	7	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 264	12 042	15 753

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	11 760	11 990	14 936
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	504	51	818
b1. EUR	90	3	113
zł	383	14	495
b2. USD	14	4	73
zł	54	13	274
b3. GBP	14	5	10

zł	67	24	49
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 264	12 042	15 753

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	946	965	990
- długoterminowe (wg tytułów)	916	933	949
- środki trwałe kupione z ZFRON	776	779	782
-środki trwałe refundowane	141	154	167
- krótkoterminowe (wg tytułów)	30	32	41
- środki trwałe kupione z ZFRON	4	6	15
-środki trwałe refundowane	26	26	245
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	70	65	219
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
-śr.trw.finans.z ZFRON	0	0	0
-śr.trw.finans.z PFRON	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	70	65	219
-przychody przyszłych okresów	0	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 016	1 030	1 209

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2019	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 459	1 107	1 920	10	18	4 875
b) zwiększenia (z tytułu)	2 773	60	0	6	142	-18	2 963
- zakupu	0	60	0	6	142	-18	190
- inne	2 773	0	0	0	0	0	2 773
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	11	0	1	0	0	12
- sprzedaży	0	0	0	1	0	0	1
- likwidacja	0	11	0	0	0	0	11
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 134	1 508	1 107	1 925	153	0	7 826
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 191	403	1 620	0	0	3 574
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	132	13	108	27	0	0	280

- odpisu	132	22	108	28	0	0	289
- pozostałe	0	-9	0	-1	0	0	-10
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	492	1 204	511	1 647	0	0	3 854
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 641	304	596	279	153	0	3 972

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2018	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 315	999	1 900	0	0	4 574
b) zwiększenia (z tytułu)	0	116	368	5	0	0	488
- zakupu	0	116	0	5	0	0	120
- inne	0	0	368	0	0	0	368
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	7	243	0	0	0	250
- sprzedaży	0	0	243	0	0	0	243
- likwidacja	0	7	0	0	0	0	7
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 423	1 124	1 904	0	0	4 812
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 159	589	1 556	0	0	3 665
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	11	-141	26	0	0	-104
- odpisu	0	19	101	26	0	0	146
- pozostałe	0	-7	-242	0	0	0	-249
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	1 171	448	1 582	0	0	3 561
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	253	676	322	0	0	1 250

24

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	3 819	1 272	1 250
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 641	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	304	268	253
- środki transportu	596	704	676
- inne środki trwałe	279	300	322
b) środki trwałe w budowie	153	10	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	18	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 972	1 300	1 250

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) własne	560	571	622
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 259	700	628
Środki trwałe bilansowe, razem	3 819	1 272	1 250

24B

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU				
	lokal biurowy	samochody	inne	razem
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na początek okresu - 01.01.2019	2773	700	0	3473
zawarte nowe umowy leasingowe	0	0	24	24
koszt amortyzacji	132	106	0	238
koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	76	10	0	86
całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	181	85	5	271
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu - 30.06.2019	2 641	594	24	3 259

24C**ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU LEASINGU 30.06.2019**

	razem
do 1 miesiące	30
od 1 do 3 miesięcy	60
od 3 miesięcy do 1 roku	277
od 1 roku do 5 lat	1377
powyżej 5 lat	1508
razem	3 252

25

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Stan na początek okresu	-177	-198	-198
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	-4
- zakup udziałów	0	0	0
- wyniki br	0	0	0
- zmiany w kapitałach jedn.powiązanych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	55	21	0
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- wyniki br	55	21	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	-122	-177	-202

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0	0
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0	0
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0	0	0

26 B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻ.	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- zakup udziałów	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
- odpis br	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

27

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	11 715	11 715	11 715
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- wycena do wartości godziwej	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	11 715	11 715	11 715

MSSF 13 wymaga ujawnienia informacji ilościowych i jakościowych dotyczących wyceny w wartości godziwej. Wiele z nich dotyczy trzypoziomowej hierarchii wartości na podstawie informacji pozyskanych na potrzeby techniki wyceny:

- poziom 1: dane w pełni obserwowalne (np. niekorygowane ceny giełdowe oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, dostępne na dzień wyceny);
- poziom 2: informacje niestanowiące cen z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;
- poziom 3: dane nieobserwowalne.

Składnik aktywów lub zobowiązań zalicza się w całości do jednej z tych trzech kategorii w oparciu o dane z najniższego poziomu istotnie wpływające na jego wycenę.

Obecnie ujawnianie informacji w oparciu o tę hierarchię już jest obowiązkowe w odniesieniu do instrumentów finansowych rozliczanych zgodnie z MSSF 7, ale MSSF 13 rozszerza je na wszystkie składniki aktywów i zobowiązań.

Niektóre wymogi dotyczące ujawnień różnią się w zależności od tego, czy wartość godziwą oblicza się metodą powtarzalną czy niepowtarzalną. MSSF 13 definiuje powtarzalną i niepowtarzalną wycenę aktywów i zobowiązań w wartości godziwej w następujący sposób:

- powtarzalna – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) jest wymagana lub dopuszczalna przez inne MSSF na koniec każdego okresu sprawozdawczego;

- niepewtarzalna – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wymagana lub dopuszczalna przez inne MSSF w szczególnych okolicznościach.

Do wyceny wykorzystano metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną). Tak obliczona wartość godziwa (netto) w hierarchii wartości znajduje się na poziomie 2, gdyż informacje uzyskane do wyceny mogą być obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio.

- powtarzalna – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) jest wymagana lub dopuszczalna przez inne MSSF na koniec każdego okresu sprawozdawczego;
- niepewtarzalna – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wymagana lub dopuszczalna przez inne MSSF w szczególnych okolicznościach.

Do wyceny wykorzystano metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną). Tak obliczona wartość godziwa (netto) w hierarchii wartości znajduje się na poziomie 2, gdyż informacje uzyskane do wyceny mogą być obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio.

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 220	2 735	1 417
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	47	57	28
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 173	2 678	1 389
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	196	247	111
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	189	237	106
- amortyzacja wartości niematerialnych	7	10	5
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	3	24	12
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3	24	12
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
d) pozycje ujęte w koszcie wytworzenia	70	0	0
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	70	0	0
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
e) inne korekty	-20	0	0
amortyzacja suma	1 469	3 006	1 540

29

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 707	2 630	2 630
a) odniesionych na wynik finansowy	1 212	1 134	1 134

- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 212	1 134	1 134
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 496	1 496
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	8	197	198
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8	197	
- należności, zapasy	8	197	198
- rezerwy na koszty i straty	0	0	0
-udziały	0	0	0
b)odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatk.(z tyt)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z uj.różnicami przejściowymi(z tyt)	0	0	
- opcje menedżerskie	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatk.(z tyt)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	191	158	103
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	191	158	103
-rezerwy emerytalne	0	0	0
- zapasy	0	0	0
- koszty	0	0	0
- należności	0	0	0
odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 523	2 669	2 725
a) odniesionych na wynik finansowy	1 028	1 173	1 228
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 495	1 496
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

29A

Okres
zakończony
30/06/2019
PLN'000

Okres
zakończony
30/06/2019
PLN'000

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 182	415
Odpisy aktualizujące wartość należności	384	73
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	42	8
Ujęcie sprzedaży komisowej	1 352	257
Rezerwa na utraconą marżę	792	150
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	85	16
Rezerwa na badanie sprawozdania	14	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	514	98
Inne koszty	33	6
SUMA	13 280	2 523

29A

Okres	Okres
zakończony	zakończony
30/06/2018	30/06/2018
PLN'000	PLN'000

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 554	295
Odpisy aktualizujące wartość należności	429	82
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	44	8
Ujemne różnice kursowe z wyceny	20	4
Ujęcie sprzedaży komisowej	2 406	457
Rezerwa na utraconą marżę	892	170
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	116	22
Rezerwa na badanie sprawozdania	14	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	985	187
SUMA	14 344	2 725

30

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-1 573	-877	-582
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	336	186	2
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0
e) korekty konsolidacyjne	0	0	0
Zysk (strata) netto	-1 237	-692	-580

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	zmiana 2019/2018
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 077	2 084	-7
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	188	154	34
pozostałe rezerwy	14	16	-2
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 279	2 254	25
inne korekty			12
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			37

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 30/06/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	zmiana 2018/2017
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 118	2 134	-16
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	209	214	-6
pozostałe rezerwy	14	19	-5
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 341	2 368	-27
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-27

32

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	zmiana 2019/2018
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 978	1 611	2 367
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 653	11 433	220
fundusze specjalne	611	608	2
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			2 589
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu			-696
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			-2 574
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			180
inne korekty			-184
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-685

32

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ

	Stan na 30/06/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	zmiana 2018/2017
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	446	224	222
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 140	14 914	226
fundusze specjalne	614	614	0
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	16 200	15 752	448
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu			-996
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			-368
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			89
inne korekty			3
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-824

33

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	5:1 – prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu	-	115 000	230	24.07.1997	1997-07- 24	1997-01- 01
I emisja	na okaziciela	zwykłe	-	2 022 352	4 168	03.03.1998	1997-07- 27	1997-01- 01
B1	na okaziciela	zwykłe	-	487 681	975	02.01.2002	2002-01- 02	2000-01- 01
B2	na okaziciela	zwykłe	-	38 742	77	02.01.2002	2002-01- 02	2000-01- 01
B3	na okaziciela	zwykłe	-	136 823	274	02.01.2002	2002-01- 02	2000-01- 01
Liczba akcji, razem Kapitał zakładowy, razem Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				2 800 598		-	-	-
					5 724	-	-	-
					2	-	-	-
					5 724			

34**AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE –
30.06.2019**

Liczba

49 408

Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
176	176	176	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia

34**AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE****30.06.2018**

Liczba

38 235

Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
144	144	144	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współk ontroli / uzyska nia znaczą cego wpływu	wartość udziałó w / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizu jące wartość (razem)	wartość bilanso wa udziałó w / akcji	procent posiadane go kapitału zakładowe go	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadze niu
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej										
PDK S.A.	Warszawa	Działalność hotelowa	zależna	pełna	1998-04-24	3410	3410	0	81,3	81,3
Muza Marketing Sp z o.o.	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką	zależna	pełna	2000-01-04	700	0	700	100	100
Muza Szkolna Sp z o.o.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż książek edukacyjnych	zależna	pełna	1999-10-07	4472	4472	0	100	100

**UDZIAŁY LUB AKCJE W
JEDNOSTKACH
PODPORZĄDKOWANYCH-cd.**

kapitał własny	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:
-------------------	----------------------	---------------------	--	---------------------------	--

nazwa jednostki						
PDK S.A.	-644	8 400	41	-9 380	295	2 396
Muza Marketing Sp z oo	243	700	16	-517	40	12
Muza Szkolna Sp z oo	8	4 500	0	-4 492		0

**UDZIAŁY LUB AKCJE W
JEDNOSTKACH
PODPORZĄDKOWANYCH-
cd.**

- zobowiązania długo- terminowe	- zobowiązania krótco- terminowe	należności jednostki, w tym:	- należności długo- terminowe	- należności krótco- terminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży
--	---	------------------------------------	--	---	-------------------------------	------------------------------

nazwa jednostki							
PDK S.A.	249	2 016	403	0	403	1 751	2 955
Muza Marketing Sp z oo	0	12	24	0	24	255	100
Muza Szkolna Sp z oo	0	0	0	0	0	8	0

INFORMACJE OGÓLNE**Działalność podstawowa**

Podstawowym przedmiotem działalności MUZA S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Siennej 73 jest:

- działalność wydawnicza i poligraficzna w pełnym zakresie,
- produkcja i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- handel i dystrybucja, w szczególności produktów wydawniczych, poligraficznych i innych nośników informacji w pełnym zakresie,
- działalność reklamowa, organizacja imprez kulturalnych, rekreacyjnych i sportowych,
- organizacja targów i wystaw,
- prowadzenie centrów rehabilitacyjnych, sanatoriów i innych instytucji medycznych.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

MUZA S.A. jest Spółką, której akcje notowane są wyłącznie na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku równoległym w sektorze – media.

MUZA S.A. współpracuje z najlepszymi wydawcami zagranicznymi i agencjami sprzedaży praw autorskich, od których kupuje prawa do wydawania książek w języku polskim, a także z wieloma drukarniami na całym świecie, którym zleca druk swoich książek.

Obecnie oferta tytułowa Spółki koncentruje się na literaturze i poradnikach oraz książkach dla dzieci.

Siedziba

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru: KRS 0000065143

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 526-020-42-80
REGON: 001378210

Zarząd

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu MUZY S.A., wchodzili:

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 30.09.2019r. członkami Rady Nadzorczej są:

1. Grzegorz Kołtuniak,
2. Tomasz Wołynko,
3. Magdalena Wólek,
4. Stanisław Stępień,
5. Krzysztof Czeszejko-Sochacki.

W porównaniu do raportu półrocznego za rok 2018 z 30.08.2018 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Informacja o sprawozdaniu finansowym

MUZA S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MUZA S.A. („Grupa”), które jest dostępne na stronie internetowej www.relacje.muzainfo.pl

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz U. 2019 poz 351,) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Spółka zamierza kontynuować swoją działalność gospodarczą i Zarządowi nie są znane przesłanki, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń w tym względzie. Dane przedstawione w sprawozdaniu obejmują dane Spółki MUZA S.A. - jest to podmiot jednozakładowy.

Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł:

- na dzień 30 czerwca 2019 r. – 4,2395 PLN.
- na dzień 30 czerwca 2018 r. – 4,3616 PLN.

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, który wyniósł:

- od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku – 4,2880 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku – 4,2395 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WĄŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmiana polityki rachunkowości

1. Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą wyceny aktywów finansowych z tzw. prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości

godziwej poprzez inne całkowite dochody, zamiast wyceniania według wartości godziwej przez zysk lub stratę. Zmiany nie mają wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

2. Zmiany do MSR 19 Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą programów określonych świadczeń, wprowadzając wymóg ustalania kosztów bieżących świadczeń oraz odsetek netto z zastosowaniem założeń przyjętych do wyceny zobowiązania lub aktywa z tytułu określonych świadczeń dla okresu po zmianie planów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

3. MSSF 16 Leasing - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Grupa po raz pierwszy zastosowała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. Zasadnicza zmiana w podejściu do leasingu wynikająca z nowych regulacji polega na odejściu w odniesieniu do leasingobiorcy od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Według nowych zasad wszystkie umowy spełniające definicję umów leasingu lub umów zawierających leasing prezentowane są zgodnie z modelem, jaki dotychczas przewidziany był dla umów leasingu finansowego.

Tym samym wprowadzenie standardu wpływa głównie na wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz pozostałych zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz na spadek kosztów operacyjnych i wzrost kosztów finansowych w rachunku zysków i strat. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych następuje spadek wydatków z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz wzrost wydatków z tytułu działalności finansowej.

Wejście w życie nowego standardu ma największy wpływ na prezentację umów najmu budynków zawartych na czas określony, które ze względu na treść ekonomiczną kwalifikowane były pod rządami MSR 17 jako umowy leasingu operacyjnego.

W konsekwencji dotychczas Grupa nie ujmowała w sprawozdaniach finansowych aktywów będących przedmiotem tych umów.

W 2019 r., według nowych regulacji, umowy te stanowią leasing i zostały ujęte zgodnie z jednolitym modelem rachunkowości leasingobiorcy, co spowodowało ujawnienie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania budynków oraz zobowiązań z tego tytułu, które odzwierciedlają obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Na dzień wdrożenia MSSF 16 Grupa w odniesieniu do umów najmu budynków, których termin zakończenia przypada na okres późniejszy niż 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania standardu, zastosowała podejście retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania, bez przekształcania danych porównywalnych, przy czym ujawnienie aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu nie spowodowało korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych (wartość rozpoznanych aktywów jest równa wartości zobowiązań). Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania nowych regulacji.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 3.474 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.412 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 3.235 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.232 tys.

4. Zmiany do MSR 28 Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiana dotyczy ujmowania długoterminowych inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosuje się metody praw własności. Zgodnie z nowymi wytycznymi inwestycje takie należy ujmować zgodnie z regulacjami nowego standardu MSSF 9 w szczególności, jeśli chodzi o wymogi dotyczące utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

5. Poprawki do MSSF (2015-2017) Zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą czterech standardów: MSR 12 Podatek dochodowy w zakresie ujmowania wpływu podatku dochodowego na dywidendę, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie modyfikowanych składników aktywów przygotowywanych do planowego wykorzystania lub sprzedaży, MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć w zakresie przejęcia kontroli nad podmiotem stanowiącym wspólne operacje oraz MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne w zakresie braku sprawowania kontroli przez uczestnika nad wspólnym działaniem. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

6. KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Interpretacja KIMSF 22 dotyczy wyjaśnienia jaki kurs przeliczenia powinien być stosowany do transakcji w walutach obcych, które wiążą się z otrzymaniem bądź wydatkowaniem zaliczkowej zapłaty księgowanej przed ujęciem odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu wynikającego z tej transakcji. Interpretacja nie ma zastosowania, jeżeli początkowe ujęcie odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu następuje według wartości godziwej. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

7. KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Interpretacja zawiera wyjaśnienia, w jaki sposób należy stosować wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12

Podatek dochodowy w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia tego podatku. Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie, w przypadku którego występuje wątpliwość co do tego, czy zostanie ono zaakceptowane przez organy podatkowe. Jeżeli jednostka uzna wątpliwości dotyczące ujęcia podatkowego za istotne, powinna odzwierciedlić skutki tej

niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym takie ustalenia zostały poczynione, na przykład poprzez ujęcie dodatkowego zobowiązania podatkowego lub zastosowanie wyższej stawki podatku. Pomiaru skutków tej niepewności powinno się dokonać albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe:

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:
 - = składniki o wartości początkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 5%-10% dla budynków i budowli, 10%-30% dla urządzeń technicznych i maszyn, 14%-20% dla środków transportu, 20% dla pozostałych
 - = składniki o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania
 - = grunt własny nie podlega amortyzacji
 - = oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Wartości niematerialne:

- wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące
- spółka ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:
 - = składniki o cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 30% dla licencji dotyczących programów komputerowych, 30%-50% dla praw autorskich, 20% dla licencji wydawniczych
 - = licencje dotyczące programów komputerowych o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania
 - = koszt amortyzacji praw autorskich i licencji wydawniczych spółka ujmuje i prezentuje w Rachunku zysków i strat w pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
 - = oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Spółki Grupy dokonują przeglądu tych składników na dzień bilansowy w celu sprawdzenia czy nie utraciły one wartości. W przypadku stwierdzenia takiej utraty, spółka szacuje wartość odzyskiwalną danego składnika i ustala wysokość odpisu, która doprowadzi wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej. Odpis ujemne się w kosztach okresu, a gdy dotyczy składnika wcześniej przeszacowanego to zmniejsza on wcześniejsze przeszacowanie.

W przypadku późniejszego wzrostu wartości składnika, jego wartość bilansowa zostaje podwyższona, jednak nie więcej niż do wartości jaka była przed zastosowaniem odpisów. Odwrócenie odpisu ujemne się w przychodach okresu, a gdy dotyczy składnika wcześniej przeszacowanego to zwiększa ono wcześniejsze przeszacowanie.

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne są ujmowane do czasu ich zbycia lub do czasu, kiedy ich dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie spółce korzyści; zyski lub straty z tym związane wykazuje się w wyniku okresu, w którym nastąpiło usunięcie, jako różnicę pomiędzy wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową składnika. Jeżeli usuwany składnik był wcześniej przeszacowany, to wielkość przeszacowania jest przenoszona z kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Leasing

Spółka użytkuje środki transportu na podstawie umów leasingu operacyjnego klasyfikowanych jak leasing finansowy, tzn. są one wykazywane i amortyzowane tak samo jak aktywa własne. Wartość aktywów została określona w momencie ich przyjęcia do użytkowania na podstawie przyszłych opłat leasingowych, które prezentowane są w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu. Odsetki jako koszty finansowe odnosi się bezpośrednio w wynik.

Nieruchomości inwestycyjne:

- wyceniono wg modelu wartości godziwej, na podstawie operatu szacunkowego
- przeszacowań dokonuje się gdy różnica pomiędzy wartością godziwą, a wartością księgową na dzień bilansowy jest istotna; zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Udziały i akcje w spółkach zależnych:

- wyceniono według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy spowodowane utratą wartości.

Udzielona pożyczka:

- wyceniono według kwoty wymagalnej, a jeśli jest to istotne to według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej

Należności:

- wyceniono w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a jeśli jest to istotne to według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej
- różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych zaliczono odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych

Środki pieniężne:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wykazano w wartości nominalnej
- różnice kursowe od stanu środków pieniężnych w walutach obcych zaliczono odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje przeglądu udziałów i akcji w spółkach na dzień bilansowy w celu sprawdzenia na podstawie analizy menedżerskiej w oparciu o dostępne dane finansowe i rynkowe czy nie utraciły one wartości. W przypadku stwierdzenia takiej utraty, spółka ustala wartość godziwą danego składnika i ustala wysokość odpisu, która doprowadzi wartość bilansową do wartości godziwej. Odpis ujmuje się w kosztach okresu.

W przypadku późniejszego wzrostu wartości udziałów i akcji w spółkach, ich wartość bilansowa zostaje podwyższona, jednak nie więcej niż do wartości jaka była przed zastosowaniem odpisów. Odwrócenie odpisu ujmuje się w przychodach okresu.

Spółka na koniec każdego kwartału dokonuje przeglądu należności i udzielonej pożyczki. Dla należności przeterminowanych o ponad 360 dni, a także dla tych, których spłata jest obiektywnie zagrożona spółka ustala odpis aktualizujący w wysokości 100% tych należności. W pierwszym kwartale danego roku zwiększenie odpisu ujmuje się w kosztach okresu, a jego zmniejszenie w przychodach. W następnych kwartałach odwrócenie odpisu w pierwszej kolejności zmniejsza wcześniej ujęty odpis, a ewentualna nadwyżka ujmowana jest w przychodach lub kosztach okresu, tak aby narastająco w danym roku wielkość odpisu była ujęta w całości jako koszt lub przychód.

Usunięcie aktywów finansowych

Spółka utrzymuje składniki aktywów finansowych w bilansie do czasu przeniesienia składnika oraz związanych z nim ryzyk i korzyści na inną jednostkę. Zyski lub straty związane z usunięciem składnika wykazuje się w wyniku okresu, w którym ono nastąpiło, jako różnicę pomiędzy wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową składnika. Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są do momentu ich spłaty, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanej należności a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

W przypadku zamiaru Zarządu spółki do dokonania transakcji zbycia składnika w ciągu najbliższych 12 miesięcy, aktywo to prezentowane będzie jako przeznaczone do zbycia

i wycenione w niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Zapasy:

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy
- koszt wytworzenia produktów w toku i produktów gotowych obejmuje bezpośrednio koszty wytworzenia takie jak: koszty przygotowania książki do wydania, usługi druku, wynagrodzenia i in.
- do kosztów wytworzenia nie zaliczono: kosztów wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych, kosztów ogólnego zarządu, kosztów magazynowania półproduktów i produktów gotowych, kosztów sprzedaży produktów
- rozchody zapasów dokonano według zasady FIFO
- w koszcie własnym sprzedanych wyrobów spółka ujmuje bezpośrednio koszty wytworzenia, amortyzację licencji wydawniczych i praw autorskich oraz tę część opłat licencyjnych, których wysokość uzależniona jest od wielkości sprzedaży objętych nimi tytułów

Spółka na koniec każdego kwartału tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów. Model szacowania utraty wartości został oparty na następujących założeniach:

- sprzedaż tytułów po cenie nie mniejszej niż koszt wytworzenia trwa 4 lata
- w przypadku tytułów źle rotujących oszacowano, że 46% ich nakładu znajduje się w zapasie po 4 latach sprzedaży
- jeżeli w 5 roku od wydania pozostał jeszcze zapas, to jest on objęty odpisem do 50% kosztu wytworzenia

Analizie podlegają zapasy starsze niż 4 lata, tworzony jest dla nich odpis w wysokości 50% kosztu wytworzenia dla zapasu odpowiadającego 46% nakładu. W pierwszym kwartale danego roku zwiększenie odpisu ujmuje się w kosztach okresu, a jego zmniejszenie w przychodach. W następnych kwartałach odwrócenie odpisu w pierwszej kolejności zmniejsza wcześniej ujęty odpis, a ewentualna nadwyżka ujmowana jest w przychodach lub kosztach okresu, tak aby narastająco w danym roku wielkość odpisu była ujęta w całości jako koszt lub przychód.

Spółka bada również zapasy pod kątem prawa do ich sprzedaży po dacie wygaśnięcia umów licencyjnych. Jeżeli zgodnie z zawartą umową spółka nie ma już prawa do sprzedaży danego tytułu, tworzony jest odpis związany z przyszłą fizyczną kasacją zapasów.

Rezerwy:

Spółka tworzy rezerwy na szacowane wpływy środków w przyszłości gdy istnieje dla niej taki obowiązek. Ujmowana kwota odzwierciedla szacunek kwoty wymaganej do zapłaty w przyszłości.

Spółka tworzy rezerwy na:

- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe pracowników
- odprawy emerytalne i rentowe pracowników

-inne przewidziane koszty

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

Spółka wypłaca odprawy emerytalne zgodnie z przepisami Kodeksu Pracy i we własnym zakresie oblicza na koniec każdego kwartału przyszłe zobowiązania z tego tytułu, uwzględniając zmiany w przepisach o wieku emerytalnym i wymaganym minimalnym stażu pracy. Zyski i straty z tytułu ujęcia zmian wielkości rezerwy odnoszone są w kapitał z aktualizacji wyceny i prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący i odroczony

Bieżący podatek spółka ustala na podstawie przepisów podatkowych z zastosowaniem obowiązującej w danym roku stawki podatkowej. Koszty i przychody podatkowe różnią się od bilansowych ze względu na inny okres ich ujęcia oraz na pozycje trwale nie stanowiące przychodów i kosztów podatkowych.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z różnych okresów ujęcia kosztów i przychodów według zasad rachunkowości i przepisów podatkowych.

Aktywa wynikają z ujemnych różnic przejściowych i spółka utrzymuje je w bilansie jeżeli jest prawdopodobne, że będzie można je wykorzystać w związku z przyszłym opodatковanym zyskiem lub że zostaną odwrócone w niedalekiej przyszłości.

Rezerwa wynika z dodatnich różnic przejściowych i ustalana jest zasadniczo dla wszystkich różnic.

Podatek bieżący i odroczony spółka ujmuje w wyniku, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. Odpowiadający im podatek odroczony wykazywany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Przychody:

- obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i przyznane rabaty

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów z transakcji o cechach komisji są uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę – nabywca uzyskuje kontrolę nad tym produktem w momencie jego dalszej sprzedaży (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom); przychody spółki ujmowane są zgodnie z punktem B77 Objasnień do MSSF nr 15, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy książek do nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, wyceniane są wielkość zobowiązania do zwrotu i wielkość zapasów objętych prawem zwrotu i ujmowane w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami paragrafu 55 MSSF nr 15

- przychody z tytułu udzielonych licencji, których wysokość jest uzależniona od wartości sprzedanych przez licencjobiorcę tytułów, ujmowane są zgodnie z zawartymi umowami w rocznych lub półrocznych okresach rozliczeniowych, na podstawie raportów sprzedaży otrzymanych od licencjobiorców

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

- rozliczenia międzyokresowe kosztów to poniesione z góry koszty dotyczą ubezpieczeń majątkowych, prenumerat, składek członkowskich i innych dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych

- rozliczenia międzyokresowe przychodów to środki Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, którymi sfinansowano zakup lub wytworzenie majątku trwałego, które rozliczane są w przychody w okresie ekonomicznej użyteczności tych składników majątku trwałego, czyli w korelacji z ich odpisami amortyzacyjnymi

Zobowiązania finansowe

- spółka wycenia w wartości wymaganej zapłaty, a jeśli jest to istotne to według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej

- zobowiązania ujmuje się do czasu ich wypełnienia, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanego zobowiązania a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku

- różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zaliczono odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych

Kapitały własne:

- wykazano w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i umowy spółki

Koszty finansowania zewnętrznego nie są związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku trwałego ujmowane są zatem bezpośrednio jako koszty finansowe okresu.

Transakcje w walutach obcych:

- przychody i koszty w walutach obcych, zostały przeliczone na złote według średnia kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji

- różnice kursowe powstające w chwili zapłaty zostają ujęte odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych i prezentowane są w Rachunku zysków i strat w postaci nadwyżki, po skompensowaniu dodatnich i ujemnych różnic kursowych

- stan środków pieniężnych, zobowiązań i należności w walutach obcych zostaje na koniec każdego miesiąca przeliczony na złote według średniego kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości opisane w Nocie 3, Zarząd spółki dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących wyceny składników aktywów i pasywów. Szacunki i związane z nimi założenia Zarząd opiera o dane historyczne a także inne czynniki, które uzna za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

- okres ekonomicznego użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- częstotliwość aktualizacji wartości nieruchomości zabudowanej
- utrata wartości posiadanych udziałów i akcji w spółkach zależnych
- utrata wartości zapasów
- utrata wartości aktywów finansowych
- wielkość rezerw

W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i osądy są weryfikowane i w przypadku istotnych zmian czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

Nie dotyczy

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza S.A (sprzedaż przez www) i Muza Marketing Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2019 i 2018 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2019 - 30.06.2019 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	25 651	200	1 065	0	-1 918	24 997
Aktywa razem	42 004	255	1 751	0	-2 690	41 320
PRZYCHODY:						
Przychody od Klientów zewnętrznych	0	0	0	0	0	0
	8 624	100	2 955	0	-311	11 368
Przychody z transakcji z innymi segmentami	257	53	0	0	-311	0
Przychody odsetkowe	5	2	0	0	-7	0
Koszty odsetkowe	2	0	0	0	0	2
ZOBOWIĄZANIA:						
Zobowiązania i rezerwy na	0	0	0	0	0	0
	18 640	12	2 396	0	-1 511	19

zobowiązania						537
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 154	77	1 051	0	-287	3 995
Zysk (strata) brutto	-1 392	40	295	0	13	-1 044
Podatek dochodowy	135	0	0	0	2	138
Zysk / strata netto	-1 528	40	295	0	-45	-1 237
Amortyzacja	0	0	0	0	0	0

**01.01.2018 - 30.06.2018
SEGEOMETRY OPERACYJNE**

Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
---------------------------	---	---------------------------	------	------------	-------

AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 812	0	792	0	-1 663	22 941
Aktywa razem	41 868	161	1 637	0	-2 469	41 197
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	11 669	69	2 452	0	-303	13 887
Przychody z transakcji z innymi segmentami	236	56	12	0	-303	0
Przychody odsetkowe	5	0	0	0	-5	0
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 927	7	2 712	0	-1 526	18 118
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 743	62	664	0	-297	5 172
Zysk (strata) brutto	-171	0	0	0	-11	-182
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0
Zysk / strata netto	-538	25	-24	0	-44	-580
Amortyzacja	0	0	0	0	0	0

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

Nie dotyczy

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 368	13 887	2 651	3 276
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-919	-616	-214	-145
Zysk (strata) brutto	-1 044	-767	-243	-181
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 237	-580	-288	-137
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	55	-4	13	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	920	933	214	220
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 217	-1 777	-284	-419
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	316	807	74	190
Przepływy pieniężne netto, razem	19	-37	4	-9
Aktywa trwałe	24 997	22 941	5 879	5 260
Aktywa obrotowe	16 323	19 888	3 839	4 560
Aktywa, razem	41 320	42 828	9 718	9 819
Zobowiązania długoterminowe	7 031	3 568	1 654	818
Zobowiązania krótkoterminowe	12 505	16 181	2 941	3 710
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 905	23 281	5 152	5 338
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-122	-202	-29	-46
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 346	1 312
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558	268 558
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,82	8,31	1,84	1,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,14	7,59	1,68	1,74
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,44	-0,21	-0,10	-0,05
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,40	-0,19	-0,09	-0,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	1,00
	stan na 31/12/2018 w tys. zł		stan na 31/12/2018 w tys. EUR	
Aktywa trwałe	22 773		5 296	
Aktywa obrotowe	17 153		3 989	
Aktywa, razem	39 927		9 285	
Zobowiązania długoterminowe	4 687		1 090	
Zobowiązania krótkoterminowe	12 249		2 849	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 167		5 388	
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-177		-41	
Kapitał zakładowy	5 724		1 331	

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.06.2019r. 4,2520 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.06.2018r. 4,3616 zł/EURO oraz na dzień 31.12.2018r. 4,3000; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w

okresie objętym raportem tj. 2 kwartały 2019r. 4,2880 zł/EURO i 2 kwartały 2018r. 4,2395 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 30/06/2019, 31/12/2018 i 30/06/2018.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 30/06/2019 i 30/06/2018.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie wystąpiły.

Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 września 2019 r.

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba głosów zmiana	Procent głosów zmiana
Czarzasty Małgorzata	528 306	18,86	528 306	16,20	wzrost o 11 242	wzrost o 0,40%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	bez zmian
Majdzik Adam	205 778	7,35	205 778	6,31	bez zmian	bez zmian
Stępień Lucyna i Stanisław	380 213	13,58	496 765	15,24	spadek o 10.100	spadek o 0,36%
Garliński Marcin	238 874	8,53	233 874	7,33	wzrost o 11.107	wzrost o 0,40%

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 3.260.598 głosów. Ogólna liczba wszystkich akcji wynosi: 2.800.598 akcji.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za I półrocze 2018 z dnia 30.08.2018 r. do dnia 30.09.2019 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 238.874 akcji (wzrost o 11 107), dających prawo do 7,33% głosów na WZA (wzrost o 0,40%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 528.306 akcji (wzrost o 11 242), dających prawo do 16,20% głosów na WZA (wzrost o 0,40%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu za I pół. 2019, tj. 30.09.2019 r. członkami Rady Nadzorczej są:

1. Grzegorz Kołtuniak,
2. Tomasz Wołynko,
3. Magdalena Wołek,
4. Stanisław Stępień,
5. Krzysztof Czeszejko-Sochacki.

W porównaniu do raportu za I pół 2018 z 30.08.2018 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się. Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 380.213 akcji (spadek o 10.100), które uprawniają do 15,24% głosów na WZA (spadek o 0,36%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W I półroczu 2019 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacja znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Zarząd Spółki informuje, że w chwili obecnej postępowanie sądowe przeciwko Matras S.A. nie zostało jeszcze prawomocnie zakończone, albowiem w dniu 11 stycznia 2017 r. Matras S.A. wniósł zarzuty od nakazu zapłaty wydanego w dniu 8 grudnia 2016 r. (z naruszeniem postanowień „Umowy w sprawie spłaty zadłużenia” z dnia 14 grudnia 2016 r., w treści której Matras S.A. uznał wierzytelności Spółki).

W ocenie Zarządu Spółki, podniesione przez Matras S.A. zarzuty są bezzasadne, w szczególności w kontekście wspomnianego powyżej uznania przez Matras S.A. wiarytelności Spółki w „Umowie w sprawie spłaty zadłużenia” z dnia 14 grudnia 2016 r.

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

32/2016 z dnia 30.09.2016r., 35/2016 z dnia 02.11.2016r., 39/2016 z dnia 09.12.2016r., 40/2016 z dnia 15.12.2016r. oraz 5/2017 z dnia 19.01.2017r

Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MUZA S.A. jest jednostką dominującą względem następujących podmiotów:

- jednostki zależne:

Muza Szkolna Sp. z o.o. (Emitent posiada 100% udziałów, 100% głosów - konsolidowana metodą pełną) z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem działalności jest wydawanie książek o charakterze edukacyjnym,

Muza Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Emitent posiada 100% udziałów, 100% głosów - konsolidowana metodą pełną), której przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa i detaliczna, w tym eksport i import, oraz pośrednictwo w sprzedaży książek i innych wydawnictw, prowadzenie składów celnych, organizowanie targów, przetargów i aukcji, imprez sportowych, rekreacyjnych, rozrywkowych i wypoczynkowych.

PDK S.A. (Emitent posiada 81,3% akcji, 81,3% głosów- konsolidowana metoda pełną) - wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000096325, przedmiotem działalności jest działalność hotelarska.

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
za okres 01.01 -30.06.2019r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	23 355,12	12,37	1 728,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			232 404,42
PDK S.A.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			53 328,4
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	23 555,12	12,37	287 460,82
			310 828,31

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 30.06.2019 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	7 555,81
PDK S.A.	942 978,16
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	210 646,49
	Razem
	1 161 180,46

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W okresie objętym raportem emitent ani jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

- Spółka realizuje program skupu akcji własnych, celem skupu akcji własnych jest umorzenie (raport bieżący nr 25/2016), na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariusza Spółki nr 10 z dnia 25 czerwca 2016 roku oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 lipca 2016r.
Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych tj. 20.07.2016 (raport bieżący nr 25/2016) do 30.08.2019 (raport bieżący nr 34/2019) Spółka posiada łącznie 52.489 sztuk akcji własnych stanowiących (1,8742%) kapitału zakładowego i dających 52.489 głosów (1,6098%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2018 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2021 roku.
- W dniu 21 czerwca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną PDK S.A. na kwotę 243.900,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy tysiące dziewięćset złotych 00/100).). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 lipiec 2027 roku
- W dniu 01 marca 2019 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną Muza Marketing Sp. z o.o. na kwotę 700.000,00 PLN (słownie: siedemset tysięcy 00/100). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy lombardowej powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2024 roku.

- W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 3.500.000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, przy czym w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A (wcześniej Kredyt Bank S.A.) umową kredytu otwartego w rachunku bieżącym z dnia 29.03.2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- a) hipoteka umowna w kwocie 5.250.000,00 zł (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) na nieruchomości spółki w Spale, w gminie Inowłódz, działka 24/26, posiadającej KW w Sądzie Rejonowym w Tomaszowie Mazowieckim nr PT1T/00051784/0 wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych;
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, Spała, gmina Inowłódz, powiat Tomaszów Mazowiecki, woj. łódzkie
- c) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości 7.000.000,00 zł
- d) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów
- e) przelew wierzytelności od oznaczonych kontrahentów za powiadomieniem.
- f) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
- g) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z hipoteki, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
- h) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
- i) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w n/Banku

Umowa nie przewiduje kar umownych.

Kredyt jest oprocentowany wg stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych plus marża Banku.

W dniu 24 maja 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) z 27.05.2013 r. (raport bieżący 13/2017) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Dniem ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z umowy jest 25.05.2020. r. Aneks wszedł w życie z dniem jego podpisania z mocą obowiązywania od 26.05.2017 r. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

- Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej wystawił w dniu 07.04.2016 r. gwarancję bankową w kwocie 196.447,50 zł jako zabezpieczenie umowy najmu pomiędzy Muza S.A (najemca), a CA Immo Sienna Center Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna do 31.12.2020 r.
- W dniu 2.10.2018 r. doręczono pozew Piotra Lelewskiego o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MUZA S.A. („ZWZA”), które odbywało się dnia 16.06.2018 r. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod sygn. Akt XX GC 736/18.

Powód Piotr Lelewski wartość przedmiotu sporu określił na kwotę 1.659.688,44 zł. Spółka została przez Sąd Okręgowy w Warszawie zobowiązana do złożenia odpowiedzi na pozew w terminie 21 dni. W odpowiedzi na pozew Spółka merytorycznie odniosła się do złożonego powództwa. W ocenie Spółki powództwo nie znajduje uzasadnionych podstaw i Spółka wnosić będzie o jego oddalenie przez Sąd.

- W dniu 23.10.2018 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie odpowiedź na pozew akcjonariusza Piotra Lelewskiego o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 18/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MUZA S.A. z dnia 16.06.2018 r. w sprawie toczącej się pod sygnaturą akt XX GC 736/18. W odpowiedzi na pozew Spółka wniosła o oddalenie powództwa ze względu na jego oczywistą bezzasadność związaną z wygaśnięciem roszczeń z powodu złożenia powództwa, zarówno w zakresie żądania uchylenia uchwały jak też stwierdzenia jej nieważności, po terminach prekluzyjnych. Szczegółowe informacje dostępne są w raporcie bieżącym nr 22/2018 oraz 27/2018 i 29/2018.

Informacje dodatkowe:**Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość;**

Nie wystąpiły.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

skonsolidowane	I pół 2019	I pół 2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 368	13 887

skonsolidowane	I kw. 2018	I kw. 2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 466	5 184

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Wykorzystanie odpisu 225 tys. zł, zwiększenie odpisu 35 tys. zł.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Na należności: wykorzystanie odpisu 2 tys. zł, zmniejszenie odpisu 21 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

 ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ
 REZERWY NA ŚWIADCZENIA
 EMERYTALNE I PODOBNE (WG
 TYTUŁÓW)

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

a) stan na początek okresu	94	156	156
b) zwiększenia	40	6	4
-rezerwa emerytalna	0	6	0
-rezerwa na urlopy	40	0	4
c) wykorzystanie	6	68	6
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	128	94	154

 ZMIANA STANU
 KRÓTKOTERMINOWYCH
 POZOSTAŁYCH REZERW

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

a) stan na początek okresu	16	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	16	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	14	16	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	16	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	16	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	16	19	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	14	16	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	16	14

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU
 ODROZONEGO PODATKU
 DOCHODOWEGO

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	2 707	2 630	2 630
a) odniesionych na wynik finansowy	1 212	1 134	1 134
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 212	1 134	1 134

b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 496	1 496
2. Zwiększenia	8	197	198
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8	197	
- należności, zapasy	8	197	198
3. Zmniejszenia	191	158	103
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	191	158	103
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 523	2 669	2 725
a) odniesionych na wynik finansowy	1 028	1 173	1 228
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 495	1 496

 ZMIANA STANU REZERWY Z
TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 088	2 097	2 123
a) odniesionej na wynik finansowy	343	352	378
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745	1 745
2. Zwiększenia	2	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2	0	0
3. Zmniejszenia	12	13	5
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	12	13	5
wycena walut	0	1	1
inne	0	12	4
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	2 077	2 084	2 118
a) odniesionej na wynik finansowy	332	339	373
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745	1 745

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
Brak

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych
Brak

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów
Brak

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Brak

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Brak

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie dotyczy

Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Brak

Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Nie dotyczy

Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy

Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe;

Brak

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Grupa Muza obejmuje następujące ryzyka: kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Muza S.A. jest zminimalizowanie wpływu tych ryzyk na działalność Spółek..

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną umowy swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółkach dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółkach oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółki są narażone, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółek. Polityka Spółki nastawiona jest na prowadzenie bezpiecznego obrotu, co skutkuje przerywaniem współpracy z podmiotami o wątpliwej kondycji finansowej. Spowodowało to znaczne zmniejszenie liczby odbiorców w ostatnich latach oraz poprawę bezpieczeństwa należności

Muza posiada kilku znaczących odbiorców. W I półroczu 2019 byli to Empik S.A. (z 30,8% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 15,7% udziałem sprzedaży ogółem), Platon (z 14,1% udziałem sprzedaży ogółem), FK Olesiejuk (z 5,4% udziałem sprzedaży ogółem), „Azymut” (z 8,3% udziałem sprzedaży ogółem) oraz wielu innych mniejszych. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Jednak trzech największych odbiorców generuje ok 50% przychodów, co w przypadku niewypłacalności jednego z nich może spowodować okresowe trudności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należnościach z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych powyżej roku.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I
USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD
DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

a) do 1 miesiąca	2 076	1 543	1 777
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 157	1 756	870
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 068	558	1 569
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-743	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	1 667	2 404	2 719
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 224	6 262	6 935
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	384	400	426
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 840	5 862	6 509

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG,
PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM
NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W
OKRESIE:

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

a) do 1 miesiąca	357	1 384	502
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	492	350	1 055
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	239	150	483
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	194	118	116
e) powyżej 1 roku	384	401	563
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 667	2 404	2 719
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	384	400	426
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 282	2 004	2 293

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych z regulowaniem zobowiązań. Zarządzanie płynnością przez Spółki polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółki zawsze posiadały wystarczające środki do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty. Grupa Muza ma zapewnione środki pieniężne w kwocie wystarczającej do pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych poprzez kredyt w rachunku bieżącym w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej.

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Muza wynika, że Grupa jest narażona na ryzyko niższej płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych.

Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosły 369 tys. zł co stanowiło 0,89 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności. Kapitały własne stanowią 52,72 % sumy bilansowej Grupy Muza.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z
TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O
POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO
OKRESIE SPŁATY:

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'001
--	--	--

a) do 1 miesiąca	1 348	1 543	1 520
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 356	3 705	2 570
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 035	254	1 162
d) zobowiązania przeterminowane	2 315	1 467	2 554
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 054	6 970	7 807

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z
 TYT.DOSTAW I USŁUG,
 PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA
 NIE SPŁACONE W OKRESIE

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'001
--	--	--

a) do 1 miesiąca	1 031	822	1 142
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	756	468	729
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	355	46	462
d) powyżej 1 roku do 5 lat	173	132	221
e) powyżej 5 lat	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 315	1 467	2 554

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie kredytu bankowego w rachunku bieżącym, pożyczce, oraz leasingu, opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Grupa nie zabezpiecza ryzyka zmian stopy procentowej.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Poziom kosztów odsetkowych ponoszonych od zobowiązań finansowych Grupy utrzymuje się stale na podobnym poziomie i nie są to istotne kwoty.

KOSZTY FINANSOWE

Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
--	--	--

a) od kredytów i pożyczek	50	74	33
- dla jednostek powiązanych	50	0	0
- dla innych jednostek	0	74	33
b) pozostałe odsetki	97	35	26
- dla innych jednostek	97	35	26
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	147	110	59
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2	40	38
- zrealizowane	2	40	38
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	7	14	68
- prowizje kredytowe	7	14	7
- inne	0	0	1
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	60
Koszty finansowe, razem	157	164	165

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 978	1 611	446
-kredyty i pożyczki	1 107	1 124	0
-umowy leasingu	2 870	487	446
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 978	1 611	446

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O
POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO
OKRESIE SPŁATY**

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 519	1 313	446
b) powyżej 3 do 5 lat	502	49	0
c) powyżej 5 lat	1 957	249	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 978	1 611	446

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
f) wobec pozostałych jednostek	11 653	11 433	15 140
- kredyty i pożyczki, w tym:	557	47	2 052
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu	361	155	137

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 30 czerwca 2019 roku o 9 tys. zł

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Muzę w walutach obcych. Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich.

Wahania kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągane wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*.

Eksport stanowi ok 0,2% przychodów.

Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 30 czerwca 2019 roku o 133 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA
KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	11 760	11 990	14 936
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	504	51	818
b1. EUR	90	3	113
zł	383	14	495
b2. USD	14	4	73
zł	54	13	274
b3. GBP	14	5	10
zł	67	24	49
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 264	12 042	15 753

Zarządzanie kapitałem

Polityka Grupy polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Grupa nie wypłaca dywidendy, a Muza od 2012 roku realizuje program skupu akcji własnych, zależnie od potrzeb rozwojowych i inwestycyjnych, struktury bilansu, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlega uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem. Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

Środki pieniężne i lokaty

Jeśli spółka posiada wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty to są one lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie.

Sezonowość sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy charakteryzują się sezonowością. Przychody w pierwszych trzech kwartałach są zwykle niższe od tych uzyskiwanych w czwartym kwartale danego roku obrotowego. Wynika to ze specyficznego rynku książki, kiedy to największa sprzedaż przypada zawsze na IV kwartał.

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	06.2019 - 1.000 tys. zł; 06.2018 - 1.000 tys. zł	06.2019 - 515 tys. zł; 06.2018 - 996 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2021	25.05.2020
i) możliwość wcześniejszego rozliczenia	tak	tak
j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie	nie
l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	stopa kredytu lombardowego + marża	WIBOR 1M + marża banku
m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	opis szczegółowy w raporcie
n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak
o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

Wybrane wskaźniki finansowe (skonsolidowane)

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	-10,40%	-2,25%	-4,21%
rentowność działalności operacyjnej	-8,08%	-2,27%	-4,44%
rentowność kapitału własnego	-5,43%	-2,92%	-2,53%

Wskaźniki efektywności

szybkość obrotu zapasów
 szybkość obrotu należności

165	134	153
92	89	91

Wskaźnik płynności

wskaźnik płynności I (CR)
 wskaźnik płynności II (QR)

1,31	1,40	1,23
0,46	0,54	0,48

Wskaźniki finansowania

wskaźnik ogólnego zadłużenia
 wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

47,28%	42,42%	46,11%
89,69%	73,67%	85,57%

Wskaźniki rentowności

- rentowność sprzedaży netto = $\text{zysk netto} / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} \cdot 100$

Wskaźnik ten określa, jaka część przychodów netto ze sprzedaży stanowi zysk po opodatkowaniu.

- rentowność działalności operacyjnej = $\text{zysk na działalności operacyjnej} / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} \cdot 100$
- rentowność kapitału własnego = $\text{zysk netto} / \text{kapitał własny} \cdot 100$

Wskaźnik ten bada stopę zwrotu jaką osiąga przedsiębiorstwo w stosunku do zaangażowanego kapitału własnego.

Wskaźniki efektywności

- szybkość obrotu zapasów = $[(\text{zapasy na początek okresu} + \text{zapasy na koniec okresu}) / 2] / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} \cdot 365$

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach określa, co ile dni przedsiębiorstwo odnawia swoje zapasy dla zrealizowania określonej sprzedaży.

- szybkość obrotu należności = $[(\text{należności na początek okresu} + \text{należności na koniec okresu}) / 2] / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} \cdot 365$

Wskaźnik ten wyrażony w dniach informuje o okresie oczekiwania na uzyskanie należności za swoją sprzedaż kredytową.

Wskaźniki płynności

- wskaźnik płynności I = $\text{majątek obrotowy} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

- wskaźnik płynności II = (majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ten pokazuje w jakim stopniu firma jest w stanie regulować zobowiązania krótkoterminowe, aktywami o wysokiej płynności.

Wskaźniki finansowania

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100

Pokazuje w jakim stopniu spółka finansowana jest przez kapitał obcy a w jakim przez kapitał własny.

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny * 100

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własnym.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

- Nominacja do Nagrody Wielkiego Kalibru dla Grzegorza Kalinowskiego "Pogromca grzeszników"
- Nominacja do Nagrody Złoty Pocisk dla Grzegorza Kalinowskiego "Pogromca grzeszników"
- Nominacja do Nagrody Złoty Pocisk dla Tomasza Hildebrandta "Góry umarłych".

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zarząd Spółki informuje, że postępowanie sądowe przeciwko Matras S.A. nie zostało jeszcze prawomocnie zakończone, albowiem w dniu 11 stycznia 2017 r. Matras S.A. wniósł zarzuty od nakazu zapłaty wydanego w dniu 8 grudnia 2016 r. (z naruszeniem postanowień „Umowy w sprawie spłaty zadłużenia” z dnia 14 grudnia 2016 r., w treści której Matras S.A. uznał wierzytelności Spółki).

W ocenie Zarządu Spółki, podniesione przez Matras S.A. zarzuty są bezzasadne, w szczególności w kontekście wspomnianego powyżej uznania przez Matras S.A. wierzytelności Spółki w „Umowie w sprawie spłaty zadłużenia” z dnia 14 grudnia 2016 r.

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

32/2016 z dnia 30.09.2016r., 35/2016 z dnia 02.11.2016r., 39/2016 z dnia 09.12.2016r., 40/2016 z dnia 15.12.2016r. oraz 5/2017 z dnia 19.01.2017r

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 września 2019 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy