

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWIEC
2016 ROKU**

AKTYWA	nota	Stan na 30/06/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	8	6 119	6 407	6 183
Rzeczowe aktywa trwałe	24	924	532	525
Inwestycje długoterminowe	27	10 807	10 807	10 807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	2 705	2 864	3 161
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	0	0	0
Aktywa trwałe razem		20 555	20 610	20 675
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	12 047	11 727	11 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	6 241	9 381	6 703
Pozostałe aktywa finansowe	13	40	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	289	429	345
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	119	63	148
Aktywa obrotowe razem		18 737	21 600	19 126
Aktywa razem		39 291	42 211	39 801

PASYWA	nota	Stan na 30/06/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	29	5 827	5 827	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	30	-173	-8	-8
Kapitał zapasowy	15	4 513	13 877	13 877
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	7 455	7 455	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	8 461	7 461	7 461
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 312	-12 428	-12 428
Zysk (strata) netto	28	-489	752	-24
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		22 283	22 936	22 158
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	25	-206	-168	-151
Razem kapitał własny		22 077	22 768	22 007

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na podatek odroczony	18	2 100	2 110	2 042
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	40	39	38
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	1 356	1 050	1 080
Rozliczenie międzyokresowe	23	814	827	842

Zobowiązania długoterminowe razem **4 310** **4 026** **4 002**

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	10 780	13 482	11 589
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	220	189	231
Fundusze specjalne	22	634	624	645
Pozostałe rezerwy	20	1 020	1 037	1 097
Rozliczenie międzyokresowe	23	251	84	231

Zobowiązania krótkoterminowe razem **12 905** **15 417** **13 793**

Zobowiązania razem **17 215** **19 443** **17 795**

Pasywa razem **39 291** **42 211** **39 801**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB
STRAT ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC
2016**

	nota	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	11 882	30 153	12 135
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	7 884	17 489	7 505
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 998	12 664	4 630
Koszty sprzedaży		2 467	7 278	2 611
Koszty ogólnego zarządu		1 659	3 836	1 857
Pozostałe przychody operacyjne	3	195	881	488
Pozostałe koszty operacyjne	4	319	949	422
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-253	1 482	228
Przychody finansowe	5	6	16	9
Koszty finansowe	6	131	256	118
Zysk (strata) brutto		-379	1 243	119
Podatek dochodowy	7	148	593	228

Zysk (strata) netto		-527	649	-110
Zysk (strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28	-489	752	-24
Udziałom niesprawującym kontroli		-38	-103	-86

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2016

	nota	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Zysk netto w okresie		-527	649	-110
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych		0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego		0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne		0	3	-11
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych		0	-1	2
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres		-527	651	-119

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2016

	nota	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto za okres		-527	649	-110
Korekty o pozycje:		1 846	3 067	1 563
Amortyzacja	28	1 434	2 774	1 383
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		75	166	88
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-68	0	0
Zmiana stanu rezerw	31	4	-10	34
Zmiana stanu zapasów		-321	-504	-708
Zmiana stanu należności		3 000	-1 851	893
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32	-2 536	2 111	-308
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		258	379	160
Inne korekty		0	2	21

Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	1 319	3 716	1 453
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 319	3 716	1 453
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	174	50	27
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	156	0	0
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Z aktywów finansowych	18	50	27
II. Wydatki	1 213	2 781	1 192
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 173	2 781	1 192
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	40	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 039	-2 731	-1 165
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	1	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0
Wpł.netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrum.kapit. oraz dopłat do kapit.	0	0	0
Inne wpływy finansowe		1	0
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0
II. Wydatki	420	1 048	434
Nabycie akcji (udziałów) własnych	165	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	81	757	260
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	92	107	77
Odsetki	80	181	95
Inne wydatki finansowe	2	3	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-420	-1 047	-434
Przepływy pieniężne netto razem	-140	-62	-146
Środki pieniężne na początek okresu	429	491	491
Środki pieniężne na koniec okresu	289	429	345

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 30.06.2016	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 kontrolii	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2016	5 827	-8	13 877	7 455	7 461	-12 428	752	22 935	-168	22 768
rozliczenie wyniku lat poprzednich						-248	248	0		0
program skupu akcji własnych					1000		-1 000	0		0
pokrycie strat lat ubiegłych			-9 364			9 364		0		0
nabycie akcji własnych		-165						-165		-165
wynik roku bieżącego							-489	-489	-38	-527
Kapitał własny na dzień 30.06.2016	5 827	-173	4 513	7 455	8 461	-3 312	-489	22 283	-206	22 077

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	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 kontrolii	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5827	-8	13 877	7 453	7 461	-13 436	1 008	22 181	-65	22 117
rezerwy emerytalne				2				2		2
rozliczenie wyniku lat poprzednich						1 008	-1 008	0		0
wynik roku bieżącego							752	752	-103	649
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	5 827	-8	13 877	7 455	7 461	-12 428	752	22 935	-168	22 768

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.06.2015	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 01.01.2015	5 827	-8	13 877	7 453	7 461	-13 436	1 008	22 181	-65	22 117
rozliczenie wyniku lat poprzednich						1 008	-1 008	0		0
wynik roku bieżącego							-24	-24	-86	-110
Kapitał własny na dzień 30.06.2015	5 827	-8	13 877	7 453	7 461	-12 428	-24	22 158	-151	22 007

**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 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-489	752	-24
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Podstawowy zysk na akcję	-0,17	0,26	-0,01

**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 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-489	752	-24
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Korekty (inne)	0	0	0
Rozwodniony zysk na akcję	-0,17	0,26	-0,01

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
- sprzedaż książek	9 173	24 584	9 601
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	2 647	5 400	2 434
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 819	29 984	12 035
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) kraj	11 798	29 938	12 021
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	9 173	24 584	9 601
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	2 625	5 354	2 420
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) poza granice kraju	21	46	14
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	2	4	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	19	42	14
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 819	29 984	12 035
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) kraj	62	169	100
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- Sprzedaż książek	62	169	100
- 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	62	169	100
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) amortyzacja	1 406	2 621	1 281
b) zużycie materiałów i energii	694	1 478	721
c) usługi obce	7 812	19 133	7 694
d) podatki i opłaty	64	136	67
e) wynagrodzenia	2 048	5 483	2 531
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	313	566	327
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	141	219	105
- koszty bankowe	0	0	0
Koszty według rodzaju, razem	12 479	29 635	12 726
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń mędzyokresowych	-495	-496	-839
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-103	-880	-98

Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 467	-7 278	-2 611
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 664	-3 835	-1 843
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 750	17 147	7 335
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	343	170
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	7 884	17 489	7 505

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinansowych. aktywów trwałych	68	0	0
2. Dotacje	8	210	67
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	5	208	150
- na należności	5	0	0
- na zapasy	0	46	0
- na przewidywane koszty	0	162	150
- na wyroby gotowe	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	112	463	271
przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	28	154	102
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0
-otrzymane odszkodowania	20	44	25
-pozostałe	0	2	0
-opieka marketingowa	14	22	6
-refundacja wynagrodzeń z PUP	19	0	0
-refakturowanie usług	17	51	0
-odpisane zobowiązania	12	147	15
opłata klimatyczna	1	1	110
niewykorzystane rezerwy	0	0	0
inne	0	41	12
pozostałe przychody operacyjne, razem	195	881	488

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwał.	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	147	210	75
3 a) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)	86	365	188
- należności	86	365	188
- zapasy	0	0	0
-rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	86	374	158
-koszty postępowania sądowego	4	7	0
-należności odpisane	2	1	0
-amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	28	154	102
-koszty zaniechanej produkcji	0	85	17
straty w towarach handlowych	0	16	0
niedobory i kasacje produktów	0	19	0
koszt refakturowania usług	21	64	18
-kasacje majątku obrotowego	0	4	0
- inne	31	24	20
Pozostałe koszty operacyjne, razem	319	949	422

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	2	5	3
- od jednostek zależnych	2	5	3
b) pozostałe odsetki	4	11	6
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	4	11	6
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	6	16	9
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	0	0	0
inne	0	0	0
Przychody finansowe, razem	6	16	9

6

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	72	175	92
- dla jednostek powiązanych	2	5	3
- dla innych jednostek	71	170	89
b) pozostałe odsetki	8	6	4
- dla innych jednostek	8	6	4
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	80	181	95
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	49	71	22
- zrealizowane	49	71	22
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	2	3	1
-koszty finansowe DM	0	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0	0
-prowinzje kredytowe	0	0	0
- inne	2	3	1
Koszty finansowe, razem	131	256	118

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-379	1 243	119
2. Korekty konsolidacyjne	38	103	86
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-1 432	-1 728	-380
-odpis aktualizujący wartość zapasów	167	302	149
-dodatnie różnice kursowe	0	-19	-1
-ujemne różnice kursowe	15	0	-8
-należności spisane	2	1	0
-amortyzacja podatkowa	-14	-611	-336
-odpis aktualizujący wartość należności	81	365	188
- KUP 2014 z bilansu 2013	0	0	-16

- KUP 2015 z bilansu 2014	0	-16	0
korekta kosztów (niezapłacone zobowiązania)	-725	729	1 169
korekta kosztów (zapłacone zobowiązania)	-722	-1 435	-1 431
niezapłacone wynagrodzenia	299	710	229
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-622	-369	-281
-odsetki niezapłacone	3	3	3
-odsetki zapłacone lat poprzednich	-3	-80	-3
niezapłacone zobowiązania		725	424
-wykorzystanie odpisu na zapasy		-623	0
-opłaty leasingowe	-160	-103	-73
olej napędowy NKUP, najem samochodu nkup, naprawy, serwis eksploatacja	0	0	2
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron	-28	-154	-102
-rezerwy pracownicze	38	-79	-27
koszty reprezentacji	2	5	1
- rezerwa na przewidywane koszty	-17	17	-18
-należne dotacje	0	-11	-25
-otrzymane dotacje	11	22	22
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	239	-1 186	-280
-pozostałe koszty NKUP	34	65	33
-wykorzystanie rezerwy na należności	-1	-9	0
wynagrodzenia =ZUS z 2015 wypłacone w 2016	-27	0	0
-odsetki budżetowe	2	0	0
rabaty za IV kw. 2015	-5	0	0
-rezerwa na przewidywane koszty	0	-18	0
-VAT NKUP	0	1	0
wartość sprzed. Towarów nkup	0	5	0
część odsetkowa rat leasingowych nkup	0	3	0
audyt	0	6	0
-niewypłacone wynagrodzenie, ZUS	0	27	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 772	-383	-175
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0	0
6. Zwiększenia, 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	148	593	228
7. Efektywna stawka podatkowa	-39,1%	47,8%	192,2%

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejś.	148	593	228
- 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.z podatku dochod.lub braku możliwości wykorzyst.rezerwy na odroc.z.podat.dochod.	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczone, razem	148	593	228

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻNE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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:	5 536	5 842	5 690
- oprogramowanie komputerowe	24	26	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	523	530	454
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	60	36	39
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 119	6 407	6 183

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) własne	6 119	6 407	6 183
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 119	6 407	6 183

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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	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
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0	0

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0	0
- opłaty patentowe, opłaty leasingowe	0	0	0
- opłaty za wejście do nowych punktów sprzedaży	0	0	0
- inne	0	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
- koszt przygotowania tytułów	0	0	0
- koszty powstania działów: prawnego, edukacyjnego	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0	0

0 0 0

11

ZAPASY	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) materiały	31	38	31
b) półprodukty i produkty w toku	664	808	765
c) produkty gotowe	11 164	10 668	10 923
d) towary	188	212	211
e) zaliczki na dostawy	0	0	1
Zapasy, razem	12 047	11 727	11 930

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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	6 241	9 380	6 703
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 268	8 317	5 611
- do 12 miesięcy	5 268	8 317	5 611
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	606	682	634
- inne	367	382	458
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 241	9 380	6 703
c) odpisy aktualizujące wartość należności	496	608	481
Należności krótkoterminowe brutto, razem	6 737	9 989	7 184

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Stan na początek okresu	608	370	370
a) zwiększenia (z tytułu)	81	365	194
- utworzenie rezerw	81	365	194
b) zmniejszenia (z tytułu)	193	127	83
- rozwiązanie	0	0	83
- wykorzystanie rezerwy	193	127	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	496	608	481

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) w walucie polskiej	6 735	9 982	7 175
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2	7	8
b1. EUR	0	1	1
zł	2	3	5
b2. USD	0	1	1
zł	0	3	3
b1. GBP	0	0	0
zł	0	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	6 737	9 989	7 184

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 020	1 820	1 336
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 093	3 640	1 917
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	409	845	498
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0

e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	3 242	2 621	2 340
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 764	8 926	6 092
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	496	608	481
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 268	8 317	5 611

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) do 1 miesiąca	609	968	793
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 051	513	543
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	643	396	214
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	656	231	313
e) powyżej 1 roku	283	513	478
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 242	2 621	2 340
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	496	608	481
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 746	2 013	1 860

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) w pozostałych jednostkach	40	0	0
- udzielone pożyczki	40	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	289	429	345
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	274	417	343
- inne środki pieniężne	15	12	2
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	329	429	345

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) w walucie polskiej	325	423	345
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5	6	0
b1. EUR	1	1	0
zł	5	4	0
b2. USD	0	0	0
zł	0	2	0
b3. GBP	0	0	0
zł	0	1	0
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	329	429	345

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	112	63	141
-ubezpieczenia	17	24	15
podatki i opłaty lokalne	39	0	41
-reklama	1	0	0
-prenumeraty	2	1	2
abonament tv	0	0	0
wykładzina	9	19	29
-inne	44	19	52
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7	0	7
abonament tv	7	0	7
-składka YPO	0	0	0
-opłata wstępna leasing	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	119	63	148

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 502	13 866	13 866
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)	11	11	11
-umorzenie akcji	-539	-539	-539
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	-430	-430
-pozostałe	980	980	980
Kapitał zapasowy, razem	4 513	13 877	13 877

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	9 184	9 184	9 184
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	20	20	18
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego (świadczeń pracownicze)	-1 745	-1 745	-1 745
e) inny (wg rodzaju)	-4	-4	-3
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 455	7 455	7 453

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	7 398	7 398	7 398
opcje menedżerskie i podatek odroczoney	63	63	63
w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	1 000	7 461	7 461
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	8 461	7 461	7 461

18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt. odroc. pod. dochodowego na początek okresu, w tym:	2 110	1 957	1 957
a) odniesionej na wynik finansowy	365	212	212
- 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	0	156	89
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	156	89
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
przeszacowania środków trwałych	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	0	2	9
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	2	4
wycena walut	0	0	0
inne	11	2	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
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 100	2 110	2 042
a) odniesionej na wynik finansowy	355	365	297
- 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

19

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) stan na początek okresu	40	38	28
b) zwiększenia	0	2	10
-rezerwa emerytalna	0	2	10

c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	40	39	38

19A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) stan na początek okresu	189	264	234
b) zwiększenia	38	7	24
-rezerwa emerytalna	0	7	0
-rezerwa na urlopy	38	0	24
c) wykorzystanie	6	82	27
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	220	189	231

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) stan na początek okresu	1 037	1 115	1 115
- na utraconą marżę (korekty)	1 020	1 097	0
- na przewidywane koszty	17	18	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 037	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	1 020	0
- na przewidywane koszty	0	17	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	17	1 115	18
- na utraconą marżę (korekty)	0	1 097	0
- na przewidywane koszty	17	18	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	1 020	1 037	1 097
- na utraconą marżę (korekty)	0	1 020	0
- na przewidywane koszty	0	17	0

Ze względu na fakt, że część odbiorców korzysta z przyznanego prawa zwrotu, spółka szacuje wielkość tych zwrotów (w cenach sprzedaży i w koszcie wytworzenia) i ujmuje w okresach pierwotnej sprzedaży wyrobów i towarów, zgodnie z postanowieniami paragrafu 17 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 18. Szacunek odzwierciedla wielkość marży, która odpowiada poziomowi zwrotów spodziewanych w następnym roku, a dotyczących dostaw w roku bieżącym i jest oparta o historyczne dane: wartość dostaw i wartość późniejszych zwrotów z tych dostaw.

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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	1 356	1 050	1 080

-kredyty i pożyczki	1 000	1 000	1 000
-umowy leasingu	356	50	80
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 356	1 050	1 080

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 166	1 050	1 060
b) powyżej 3 do 5 lat	191	0	20
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 356	1 050	1 080

21 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) w walucie polskiej	1 356	1 050	1 080
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	1 356	1 050	1 080

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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	10 780	13 482	11 589
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 544	2 613	3 093
- 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:	93	29	29

-z tytułu umów leasingu	93	29	29
- odsetki zarachowane	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 474	9 888	7 836
- do 12 miesięcy	7 474	9 888	7 836
- 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	239	172	196
- z tytułu wynagrodzeń	408	752	405
- inne (wg tytułów)	23	28	30
-pozostałe	0	0	0
-z tytułu umów leasingu	0	0	0
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	634	624	645
pożyczkowy	607	607	607
- ZFRON	27	17	38
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 414	14 106	12 234

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) w walucie polskiej	10 380	13 488	11 329
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 034	619	905
b1. EUR	142	90	110
zł	630	382	462
b2. USD	95	44	93
zł	379	173	348
b3. GBP	5	11	16
zł	25	63	95
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 414	14 106	12 234

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	845	873	917
- długoterminowe (wg tytułów)	814	827	842
- środki trwałe kupione z ZFRON	814	827	842
-środki trwałe kupione z PFRON	0	0	0
przedpłata na druki książki	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- środki trwałe kupione z ZFRON	31	46	76
- dostawy usług	0	0	0
- pozostałe (odsetki; badanie spr.finans.)	0	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	220	38	156
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	220	38	156
-przychody przyszłych okresów	0	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 065	911	1 073

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	819	464	525
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4	4	16
- urządzenia techniczne i maszyny	147	140	122
- środki transportu	662	313	384
- inne środki trwałe	6	6	3
b) środki trwałe w budowie	0	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	104	68	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	924	532	525

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) własne	184	308	357
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	635	156	168
Środki trwałe bilansowe, razem	819	464	525

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0	0	0
- środki transportu (wartość początkowa netto)	0	0	0
- urządzenia	0	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	0	0	0

25

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
Stan na początek okresu	-168	-65	-65
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- zakup udziałów	0	0	0
- wyniki br	0	0	0
- zmiany w kapitałach jednostkach powiązanych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-38	-103	-86
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- wyniki br	-38	-103	-86
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	-206	-168	-151

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 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

28

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-286	1 266	411
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-202	-513	-435
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	-489	752	-24

29

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 864	3 304	3 304
a) odniesionych na wynik finansowy	1 370	1 810	1 810
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 370	1 810	1 810
b) odniesionych na kapitał własny	1 494	1 494	1 494
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	91	71	35
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	91	71	35
- należności, zapasy	91	71	0
- 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 ujemnymi różnicami przejściowymi(z tyt)	0	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	250	510	179
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	250	510	179
-rezerwy emerytalne	0	0	0
- zapasy	0	0	0
- koszty	0	0	0
- należności	0	0	0
odniesione na kapitał własny (świadc. Pracownicze)	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:	2 705	2 864	3 160
a) odniesionych na wynik finansowy	1 211	1 370	1 667
b) odniesionych na kapitał własny	1 494	1 494	1 494
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

27

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) stan na początek okresu	10 807	10 807	10 807
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przekwalifikowanie	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	10 807	10 807	10 807

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 336	2 511	1 231
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1	13	0
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 335	2 498	1 231
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	70	109	50
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	70	104	50
- amortyzacja wartości niematerialnych		5	0
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	28	154	102
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	25	115	63
- amortyzacja wartości niematerialnych	3	39	39
amortyzacja suma	1 434	2 774	1 383

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 30/06/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	zmiana
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 100	2 110	-11
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	260	228	32
pozostałe rezerwy	1 020	1 037	-17
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 380	3 376	4
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			
pozostałe korekty			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			4

4

32

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 30/06/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	zmiana
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 356	1 050	307
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 780	13 482	-2 702
fundusze specjalne	634	624	10
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			-2 386
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu			69
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			-453
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			82
pozostałe korekty			152
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-2 536

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 Umorzenie na WZA 25.06.2016*	na okaziciela	zwykłe	-	2 073 650 -51 298	4 271 -103	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				2 800 598		-	-	-
Kapitał zakładowy, razem					5 724	-	-	-
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)					2	-	-	-

** MUZA S.A. informuje o umorzeniu 51.298 akcji własnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 25 czerwca 2016 r. o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 16/2016. Umorzenie zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 30.08.2016. Nota uwzględnia już umorzenie, bilans na 30.06.2016 jeszcze nie.

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 / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej										
PDK S.A.	Warszawa	Działalność hotelowa	zależna	pełna	1998-04-24	3581	3581	0	81,3	81,3
Muza Marketing Sp. z o. o.	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką	zależna	pełna	2000-01-04	700		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	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.	-1 095	8 400	41	-9 331	-205	2 032
Muza Marketing Sp. z o. o.	133	700	16	-571	-16	24
Muza Szkolna Sp. z o. o.	8	4 500	0	-4 511	19	2

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	- 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.	20	1 750	557	0	557	937	2 136
Muza Marketing Sp. z o.o.	0	24	5	0	5	157	53
Muza Szkolna Sp. z o.o.	0	2	6	0	6	10	27

30

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
51 298*	173	173*	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia

*Akcje zostały umorzone na WZA w dniu 25.06.2016, jednak występują jeszcze w bilansie na dzień 30.06.2016. Umorzenie zostało zarejestrowane przez KRS dopiero w dniu 30.08.2016

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2016	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 381	817	1 612	72	4 243
b) zwiększenia (z tytułu)	0	19	520	7	36	583
- zakupu	0	19	0	7	36	63
- leasing	0	0	520	0	0	520
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	63	339	9	0	411
- sprzedaży	0	0	339	0	0	339
- likwidacja	0	63	0	9	0	72
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 338	999	1 610	109	4 416
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 240	504	1 606	0	3 711
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-50	-168	-2	0	-219
- odpisu	0	13	84	7	0	104
- pozostałe	0	-63	-252	-9	0	-324
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	1 191	336	1 604	0	3 492
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	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 środków trwałych na koniec okresu	0	147	662	6	109	924

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2015	budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 309	817	1 622	4	4 113
b) zwiększenia (z tytułu)	0	45	0	5	0	51
- zakupu	0	45	0	5	0	51
- leasing	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	19	0	22	0	41
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	19	0	22	0	41
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 335	817	1 605	4	4 122
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	330	1 210	362	1 618	0	3 520
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	18	8	71	-20	0	77
- odpisu	18	27	71	2	0	118
- pozostałe	0	-19	0	-22	0	-41
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	348	1 217	433	1 598	0	3 597
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	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 środków trwałych na koniec okresu	12	117	384	7	4	525

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2016	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	11 267	580	10 687	1 463	36	12 765
b) zwiększenia (z tytułu)	778	0	778	239	25	1 042
- zakupu	778	0	778	239	25	1 042
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	12 045	580	11 465	1 702	60	13 806
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 425	553	4 871	933	0	6 357
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 084	3	1 081	246	0	1 330
- odpisu	1 084	3	1 081	246	0	1 330
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	6 509	556	5 953	1 179	0	7 687
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 niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 536	24	5 512	523	60	6 119

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2015	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	10 573	527	10 047	1 167	17	11 757
b) zwiększenia (z tytułu)	944	0	944	176	22	1 142
- zakupu	944	0	944	176	22	1 142
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	11 517	527	10 991	1 343	39	12 899
e) skumul.amortyz.na początek okresu	4 765	488	4 277	687	0	5 451
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 063	39	1 024	203	0	1 265
- odpisu	1 063	39	1 024	203	0	1 265
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	5 827	527	5 300	889	0	6 716
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 niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 690	0	5 690	454	39	6 183

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

W dniu przekazania niniejszego raportu półrocznego, tj. 30.08.2016 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 półrocze 2015 z 28.08.2015 skład Rady Nadzorczej zmienił się następująco:

- z Rady Nadzorczej odszedł pan Wiesław Żótkowski oraz pani Anna Staniszevska.
- do Rady Nadzorczej dołączył pan Krzysztof Czeszejko-Sochacki oraz pani Magdalena Wołek.

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. z 2013 roku, poz. 330) 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 2016 r. – 4,4255 PLN.
- na dzień 30 czerwca 2015 r. - 4,1944 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 2016 do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku - 4,1341 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZADZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2016 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń - składki;
- 2) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – Ulepszenia 2010-2012;
- 3) Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne - Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach;

- 4) Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne - Wyjaśnienia w zakresie dopuszczalnych metod amortyzacji;
 - 5) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – Ulepszenia 2012-2014;
 - 6) Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo - Rośliny produkcyjne;
 - 7) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe - Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym;
 - 8) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Inicjatywa dotycząca ujawnień.
- Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku), zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” (opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku) obejmujący zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” (opublikowane dnia 11 września 2015 roku) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 „Leasing” (opublikowany w dniu 13 stycznia 2016) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji (opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowane w dniu 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

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 3500,00 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 3500,00 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 ujmuje 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 ujmuje 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 trwale 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 bezpośrednie 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 bezpośrednie 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 wypływy 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
- utraconą marżę, z tytułu istniejącego prawa kontrahentów do zwrotu w następnych okresach niesprzedanych książek
- 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 opodatkowanym 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.

Płatności na bazie akcji

Spółka realizuje program skupu akcji własnych w celu obsługi programu opcji menedżerskich. Płatności na bazie akcji zostały zaliczone w koszty okresu drugostronnie zwiększając kapitał.

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 dla transakcji charakteryzujących się znacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom) są

uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę; przychody spółki ujmowane są zgodnie z paragrafem 16 b) MSR nr 18, 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, szacowana ich wielkość jest ujmowana w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami paragrafu 17 MSR nr 18

- 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.

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 2016 i 2015 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2016 - 30.06.2016 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	21 145	0	110	0	-700	20 555
Aktywa razem	39 878	157	937	0	-1 680	39 291
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	9 642	420	2 136	0	-317	11 882
Przychody z transakcji z innymi segmentami	317	0	0	0	-317	0
Przychody odsetkowe	5	0	0	0	0	6
Koszty odsetkowe	80	0	0	0	0	80
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 110	24	2 032	0	-951	17 215
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 842	19	438	0	-302	3 998
Zysk (strata) brutto	-162	-16	-205	0	4	-379
Podatek dochodowy	148	0	0	0	0	148
Zysk / strata netto	-310	-16	-205	0	42	-489
Amortyzacja	1 426	0	8	0	0	1 434

01.01.2015 - 30.06.2015 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	21 291	0	84	0	-700	20 675
Aktywa razem	40 458	182	851	0	-1 689	39 802
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	10 036	436	2 030	0	-367	12 135
Przychody z transakcji z innymi segmentami	353	0	14	0	-367	0
Przychody odsetkowe	8	0	0	0	0	9
Koszty odsetkowe	95	0	0	0	0	95
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 062	27	1 650	0	-945	17 795
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 518	45	404	0	-337	4 630
Zysk (strata) brutto	585	8	-460	0	-14	119
Podatek dochodowy	228	0	0	0	0	228
Zysk / strata netto	356	8	-460	0	72	-24
Amortyzacja	1 379	0	4	0	0	1 383

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 01.01.2016 do 30.06.2016	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 882	12 135	2 712	2 935
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-237	228	-54	55
Zysk (strata) brutto	-363	119	-83	29
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-473	-24	-108	-6
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-38	-86	-9	-21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 353	1 453	309	351
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 039	-1 165	-237	-282
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-420	-434	-96	-105
Przepływy pieniężne netto, razem	-107	-146	-24	-35
Aktywa trwałe	20 555	20 675	4 645	4 929
Aktywa obrotowe	18 721	19 126	4 230	4 560
Aktywa, razem	39 276	39 801	8 875	9 489
Zobowiązania długoterminowe	4 310	4 002	974	954
Zobowiązania krótkoterminowe	12 905	13 793	2 916	3 288
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 303	22 158	5 040	5 283

Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-206	-151	-47	-36
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	1 317	1 389
Liczba akcji (w szt.)	2 851 896	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,82	7,77	1,77	1,85
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,82	7,77	1,77	1,85
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,17	-0,01	1,79	1,88
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,17	-0,01	1,79	1,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.06.2016r. 4,4255 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.06.2015r. 4,1944 zł/EURO; 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 2016r. 4,3805 zł/EURO i 2 kwartały 2015r. 4,1341 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z sytuacji finansowej, zysków lub strat, innych całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 30/06/2016, 31/12/2015 i 30/06/2015.

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 roczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły.

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd MUZA SA nie publikował żadnych prognoz wyników finansowych zarówno podmiotu dominującego jak i Grupy Kapitałowej MUZA SA.

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 sierpnia 2016 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	480 018	17,14	480 018	14,72	bez zmian	wzrost o 0,23%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	wzrost o 0,10%
Majdzik Adam	205 778	7,35	205 778	6,31	bez zmian	wzrost o 0,10%
Stępień Lucyna i Stanisław	433 455	15,48	550 007	16,87	wzrost o 50.000	wzrost o 1,77%
Garliński Marcin	206 196	7,36	206 196	6,32	spadek o 123.350	spadek o 3,63%

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

* MUZA S.A. informuje o umorzeniu 51.298 akcji własnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 25 czerwca 2016 r. o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 16/2016. Umorzenie zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 30.08.2016

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 2015 z dnia 28.08.2015 r. do dnia 30.08.2016 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 206 196 akcji (spadek o 123 350), dających prawo do 6,32% głosów na WZA (spadek o 3,63%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 480.018 akcji (bez zmian), dających prawo do 14,72% głosów na WZA (wzrost o 0,23% z powodu umorzenia)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu półrocznego, tj. 30.08.2016 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 półrocze 2015 z 28.08.2015 skład Rady Nadzorczej zmienił się następująco:

-z Rady Nadzorczej odszedł pan Wiesław Żółtkowski oraz pani Anna Staniszevska.

-do Rady Nadzorczej dołączył pan Krzysztof Czeszejko-Sochacki oraz pani Magdalena Wołek.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 433.455 akcji (wzrost o 50 000), które uprawniają do 16,87% głosów na WZA (wzrost o 1,77%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W I półroczu 2016 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej.

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

MUZA SA nie jest stroną w sprawach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których jednostkowa lub łączna wartość stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

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 30.06.2016 r.

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	10 797,40	257,05	1 736,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			277 052,02
PDK S.A.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.		85,71	
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			27 000,00
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	10 797,40	342,76	305 788,02
			316 928,18

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 30.06.2016 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	21 678,04
PDK S.A.	923 867,75
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	5 535,00
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem :	951 080,79

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 29.07.2016 (raport bieżący nr 26/2016) Spółka posiada łącznie 556 sztuk akcji własnych, stanowiących (0,0199%) kapitału zakładowego i dających 556 głosów (0,0171%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
- 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 26 maja 2014 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) z 27.05.2013 r. (raport bieżący 27/2013) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Dniem ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z umowy jest 25.05.2017. r. Aneks wszedł w życie z dniem jego podpisania z mocą obowiązywania od 26.05.2014 r. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.
- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta została 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 14.12.2015 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2018 roku.
- W dniu 01 kwietnia 2016 r. została podpisana umowa najmu pomiędzy Emitentem (Najemca) a CA Immo Sienna Center Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wynajmujący).
Przedmiotem umowy jest najem pomieszczeń biurowych, handlowych oraz miejsc Parkingowych. Umowa została zawarta na okres 120 miesięcy
Szacunkowa wartość przedmiotu umowy to 1.233.972 EUR netto
Zabezpieczenie umowy stanowi kaucja gwarancyjna w formie gwarancji bankowej w kwocie trzymiesięcznego czynszu i trzymiesięcznych zaliczek za pomieszczenia
Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość umowy zawartej między stronami, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.
W przypadku rozwiązania umowy z winy Najemcy przed terminem jej obowiązywania Wynajmujący może obciążyć Najemcę karą umowną w kwocie stanowiącej równowartość 50% czynszu netto za całkowitą powierzchnię najmu, należnego za pozostały okres najmu oraz może dochodzić 50% niezamortyzowanych kosztów prac wykończeniowych.

- W dniu 29 lutego 2016 roku spółka otrzymała z Mazowieckiego Urzędu Wojewódzkiego z siedzibą w Warszawie decyzję Wojewody Mazowieckiego, o tym, że Muza S.A od dnia 16 stycznia 2016 r. utraciło status zakładu pracy chronionej. Powodem jest spadek zatrudnienia poniżej 25 pracowników w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy.

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 jest zminimalizowanie wpływu tych ryzyk na działalność Grupy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną umowy swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Grupie oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, 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 Grupy.

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

Grupa posiada kilku znaczących odbiorców takich jak Empik Sp. z o.o. (z 29,3% udziałem sprzedaży ogółem), Matras S.A. (z 10,7% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 10,1% udziałem sprzedaży ogółem) oraz wielu innych mniejszych. Narażenie Grupy 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. Grupa 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 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 020	1 820	1 336
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 093	3 640	1 917
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	409	845	498
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	3 242	2 621	2 340
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 764	8 926	6 092
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	496	608	481
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 268	8 317	5 611

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) do 1 miesiąca	609	968	793
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 051	513	543
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	643	396	214
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	656	231	313
e) powyżej 1 roku	283	513	478
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 242	2 621	2 340
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	496	608	481
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 746	2 013	1 860

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych z regulowaniem zobowiązań. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała wystarczające środki do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty. Grupa 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 Muza S.A. wynika, że spółka jest narażona na ryzyko niższej płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosły 289 tys. zł co stanowiło 0,74 % aktywów ogółem.

Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 56,19 % sumy bilansowej Muza S.A.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 178	2 208	1 392
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 052	3 951	2 199
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	544	436	704
d) zobowiązania przeterminowane	3 700	3 293	3 541
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 474	9 888	7 836

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NIE SPŁACONE W OKRESIE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) do 1 miesiąca	987	1 343	1 164
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 779	1 284	1 452
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	699	513	753
d) powyżej 1 roku do 5 lat	234	152	172
e) powyżej 5 lat	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	3 700	3 293	3 541

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy 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.

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 2016 roku o 17 tys. zł

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	72	175	92
- dla jednostek powiązanych	2	5	3
- dla innych jednostek	71	170	89
b) pozostałe odsetki	8	6	4
- dla innych jednostek	8	6	4
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	80	181	95
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	49	71	22
- zrealizowane	49	71	22
b) pozostałe, w tym:	2	3	1
- inne	2	3	1
Koszty finansowe, razem	131	256	118

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) wobec pozostałych jednostek	1 356	1 050	1 080
-kredyty i pożyczki	1 000	1 000	1 000
-umowy leasingu	356	50	80
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 356	1 050	1 080

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 166	1 050	1 060
b) powyżej 3 do 5 lat	191	0	20
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 356	1 050	1 080

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
a) wobec pozostałych jednostek	2 637	2 642	3 122
- kredyty i pożyczki	2 544	2 613	3 093
-zobowiązanie finansowe z tytułu umów leasingu	93	29	29

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę 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 osiągnięte 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 2016 roku o 103 tys. zł,

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) W TYS.	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000
EUR	142	90	110
zł	630	382	462
USD	95	44	93
zł	379	173	348
GBP	5	11	16
zł	25	63	95
Zobowiązania krótkoterminowe, razem (w tys. pln)	1034	619	905

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Grupy.

Spółka nie wypłaca dywidendy, a 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 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.

<u>Przychody ze sprzedaży</u>	Okres 01/01/2015 - 31/12/2015 PLN'000	Okres 01/01/2014 - 31/12/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 154	26 803
	Okres 01/10/2015 - 31/12/2015 PLN'000	Okres 01/10/2014 - 31/12/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 701	8 878
udział 4 kwartału w całym roku	38,8%	33,1%

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	I pół 2016 - 1.000 tys. zł; I pół 2015 - 1.000 tys. zł	I pół 2016 - 2.544 tys. zł; I pół 2015 - 3.093 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	31.12.2018	25.05.2017
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 dane skonsolidowane

Wybrane wskaźniki finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	-4,30%	2,15%	-0,90%
rentowność działalności operacyjnej	-2,00%	4,92%	1,88%
rentowność kapitału własnego	-2,31%	2,85%	-0,50%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	182	137	172
szybkość obrotu należności	98	103	107
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,45	1,40	1,39
wskaźnik płynności II (QR)	0,51	0,64	0,51
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	43,83%	46,06%	44,71%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	77,91%	85,39%	80,86%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

- wskaźnik płynności I = majątek obrotowy / 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

Styczeń 2016 - nagroda Bestsellery Empiku 2015: Katarzyna Bonda, „Okularnik”

Styczeń 2016 - nominacja do nagrody Bestsellery Empiku 2015: Katarzyna Tusk, „Elementarz stylu”

Styczeń 2016 - nominacja do nagrody Bestsellery Empiku 2015: Marie Kondo, „Magia sprzątanania”

Czerwiec 2016 - Nagroda Wielkiego Kalibru 2016 za najlepszy polski kryminał: Jakub Szamałek, „Czytanie z kości”

Czerwiec 2016 - Honorowa Nagroda Wielkiego Kalibru za całokształt twórczości: Pierre Lemaitre

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2016 r.