

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2022 - 30.06.2022**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWIEC 2022 ROKU

AKTYWA	nota	Stan na 30/06/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000	Stan na 30/06/2021 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	8	8 659	7 945	6 855
Rzeczowe aktywa trwałe	24	3 342	3 666	3 819
Inwestycje długoterminowe	27	9 842	9 842	9 062
Należności długoterminowe	9	383	407	376
Długoterminowe aktywa finansowe	9	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	1 661	1 525	1 728
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	6	17	23
Aktywa trwałe razem		23 892	23 402	21 863
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	9 674	8 354	9 038
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	8 256	7 544	8 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2 728	2 612	3 766
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	182	123	148
Aktywa obrotowe razem		20 841	18 633	21 332
Aktywa razem		44 733	42 036	43 195

PASYWA	nota	Stan na 30/06/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000	Stan na 30/06/2021 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	33	6 261	6 261	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	34	0	0	0
Kapitał zapasowy	15	7 737	7 737	7 200
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	5 921	5 921	5 926
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		5 726	3 227	3 752
Zysk (strata) netto	28	451	2 478	-5
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		26 096	25 625	22 597
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	25	299	192	69
Razem kapitał własny		26 395	25 817	22 666

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na podatek odroczony	18	1 950	1 869	1 619
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	102	102	68
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	3 507	3 963	3 634
Rozliczenie międzyokresowe	23	703	716	726

Zobowiązania długoterminowe razem **6 262** **6 651** **6 048**

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	11 191	8 750	13 635
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	203	136	184
Fundusze specjalne	22	601	601	604
Pozostałe rezerwy	20	24	39	14
Rozliczenie międzyokresowe	23	57	42	45

Zobowiązania krótkoterminowe razem **12 076** **9 568** **14 481**

Zobowiązania razem **18 338** **16 218** **20 529**

Pasywa razem **44 733** **42 036** **43 195**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2022

	nota	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	16 873	35 672	15 675
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	8 602	18 897	8 392
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 270	16 775	7 282
Koszty sprzedaży		4 386	8 284	3 771
Koszty ogólnego zarządu		2 783	6 551	3 640
Pozostałe przychody operacyjne	3	76	2 542	1 518
Pozostałe koszty operacyjne	4	415	409	356
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		762	4 074	1 033
Przychody finansowe	5	9	387	104
Koszty finansowe	6	141	386	121
Zysk (strata) brutto		630	4 075	1 017
Podatek dochodowy część bieżąca		126	36	0
Podatek dochodowy część odroczone	7	-55	1 457	1 003

Zysk (strata) netto		558	2 582	13
Zysk (strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28	451	2 478	-5
Udziałom niesprawującym kontroli		107	104	18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2022

	nota	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Zysk netto w okresie		558	2 582	13
Zyski (straty) aktuarialne		0	-6	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych		0	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres		558	2 577	13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2022

	nota	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto za okres		630	4 075	1 017
Podatek dochodowy część bieżąca		126	36	0
Podatek dochodowy część odroczone		-55	1 457	1 003
Zysk (strata) netto za okres		558	2 582	13
Korekty o pozycje:		2 397	3 492	3 204
Amortyzacja	28	1 819	3 330	1 646
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		102	161	82
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		0	-411	-193
Zmiana stanu rezerw	31	133	329	68
Zmiana stanu zapasów		-1 320	-32	-715
Zmiana stanu należności		-714	1 795	962
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32	2 535	-2 856	-372
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-180	1 255	1 035
Inne korekty		23	-81	692

Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	2 956	6 074	3 217
Podatek dochodowy zapłacony	126	36	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 956	6 074	3 217
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	27	679	257
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	203	203
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Z aktywów finansowych	27	476	54
II. Wydatki	2 209	4 048	1 536
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 208	3 844	1 383
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	1	4	4
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	200	150
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 182	-3 369	-1 279
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	1 302	765
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	555	555
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	210	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wpływy z emisji akcji	0	537	210
II. Wydatki	657	3 410	952
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypł. na rzecz właścicieli	0	1 995	0
Splaty kredytów i pożyczek	302	634	519
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	240	528	313
Odsetki	106	224	105
Inne wydatki finansowe	10	28	16
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-657	-2 108	-187

Przepływy pieniężne netto razem	117	597	1 751
Środki pieniężne na początek okresu	2 612	2 015	2 015
Środki pieniężne na koniec okresu	2 728	2 612	3 766

Zmiany w pasywach w celu zapewnienia porównywalności danych

PASYWA	przed zmianą	po zmianie
	Stan na 30/06/2021 PLN'000	Stan na 30/06/2021 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
Kapitał zapasowy	7 200	7 200
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 926	5 926
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 257	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 505	3 752
Zysk (strata) netto	-5	-5
	22 597	22 597

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.06.2022	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	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 01.01.2022	6 261	0	7 737	5 921	0	3 227	2 478	25 625	192	25 817
rozliczenie wyniku lat poprzednich						2 494	-2 478	16		16
program motywacyjny						5		5		5
wynik roku bieżącego							451	451	107	558
Kapitał własny na dzień 30.06.2022	6 261	0	7 737	5 921	0	5 726	451	26 096	299	26 395

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	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 01.01.2021	5 724	0	6 160	5 926	799	4 430	401	23 440	-158	23 282
emisja akcji	537		537		-537			537		537
kapitał niewykorzystany na program skupu akcji			1 040		-1 040			0		0
kapitał z emisji warrantów					1 168			1 168		1 168
dywidenda						-1 995		-1 995		-1 995
rozliczenie wyniku lat poprzednich					-390	792	-401	0		0
wynik roku bieżącego							2 478	2 478	246	2 724
rezerwy emerytalne				-5				-5	104	100
Kapitał własny na dzień 31.12.2021	6 261	0	7 737	5 921	0	3 227	2 478	25 625	192	25 817

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.06.2021	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	5724	0	6 160	5 926	799	4 430	401	23 440	-158	23 282
kapitał niewykorzystany na program skupu akcji			1 040		-1 040			0		0
kapitał z emisji warrantów					1 168			1 168		1 168
zobowiązanie z tytułu dywidendy						-2 000		-2 000		-2 000
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					-927	1 322	-401	-6	209	203
wynik roku bieżącego							-5	-5	18	13
Kapitał własny na dzień 30.06.2021	5 724	0	7 200	5 926	0	3 752	-5	22 597	69	22 666

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 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	451	2 478	-5
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	0,15	0,81	0,00

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 rozwodniających akcji zwykłych.

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	451	2 478	-5
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	0	0	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	0,15	0,81	0,00

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
- sprzedaż książek	11 230	25 465	11 861
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	5 620	10 186	3 804
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	16 850	35 651	15 665
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) kraj	16 805	35 443	15 535
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	11 230	25 465	11 861
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	3 038	6 331	3 674
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) poza granice kraju	45	208	130
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	45	0	130
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	16 850	35 651	15 665
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) kraj	23	21	10
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- Sprzedaż książek	0	0	10
- 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	23	21	10
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) amortyzacja	1 824	3 341	1 652
b) zużycie materiałów i energii	871	1 659	725
c) usługi obce	10 631	20 167	9 820
d) podatki i opłaty	84	114	52
e) wynagrodzenia	3 572	7 881	4 074
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	427	711	365
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	108	212	90
- koszty bankowe	0	0	0
Koszty według rodzaju, razem	17 517	34 085	16 778
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 602	2 695	1 662
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-260	-3 239	-2 751
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 386	-8 284	-3 808
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 790	-6 527	-3 528
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 479	18 730	8 353
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123	167	39
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	8 602	18 897	8 392

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	193	193
2. Dotacje	1	1239	1213
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	780	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	80	59
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	0	0	0
- na należności	0	0	0
- na zapasy	0	0	0
- na przewidywane koszty	0	0	0
- na wyroby gotowe	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	75	250	53
przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1	2	1
- przychody z tytułu zużycia środków trwałych zrefundowanych	13	25	13
-otrzymane odszkodowania	22	43	0
-napiwki	0	1	1
odpad z papieru	0		11
- obsługa rezerwacji Dworu Carskiego	2	3	

wynagrodzenie za inkaso opłaty klimatycznej	1	2	
- opłaty za reprografię i wypożyczenia biblioteczne	14	28	
zwrot za zakup kas fiskalnych		0	
-wyprodukowana energia		1	1
-refakturowanie usług	19	57	21
-odpisane zobowiązania		70	
inne	3	19	5
pozostałe przychody operacyjne, razem	76	2 542	1 518

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5	0	0
utworzone odpisu aktualizującego (należności)	5	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	300	28	231
utworzone odpisu aktualizującego (zapasy)	5	28	231
4. pozostałe, w tym:	110	380	125
-koszty postępowania sądowego	0	0	0
-należności odpisane	0	3	0
-amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1	2	1
-koszty zaniechanej produkcji	7	68	0
darowizna	0	0	0
koszty związane z pandemią	2	6	1
- zwrot dotacji dot. ochrony miejsc pracy COVID-19	0	76	76
rezerwa na świadczenia emerytalne	0	37	0
-likwidacja drukarek fiskalnych	0	0	0
niedobory i kasacje produktów	0	2	16
koszt refakturowania usług	26	52	27
-kasacje majątku obrotowego	71	127	0
- inne	1	6	4
Pozostałe koszty operacyjne, razem	415	409	356

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	8
- od jednostek zależnych		0	0
b) pozostałe odsetki	9	61	15
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	9	61	15
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	9	61	23
c) inne przychody finansowe	0	0	0

b) pozostałe, w tym:

Przychód ze sprzedaży akcji i udziałów

Aktualizacja wartości akcji i udziałów

Przychody finansowe, razem

0	327	81
0	245	0
0	81	81
9	387	104

6

KOSZTY FINANSOWE

a) od kredytów i pożyczek

- dla jednostek powiązanych

- dla innych jednostek

b) pozostałe odsetki

- dla innych jednostek

Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem

c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi

- zrealizowane i niezrealizowane

b) pozostałe, w tym:

-koszty finansowe DM

- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki

-provizje kredytowe

- inne

e) aktualizacja wartości inwestycji

f) Koszt sprzedaży akcji i udziałów

g) Aktualizacja wartości akcji i udziałów

Koszty finansowe, razem

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	35	59	24
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	35	59	24
b) pozostałe odsetki	81	162	81
- dla innych jednostek	81	162	81
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	116	221	105
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	14	64	0
- zrealizowane i niezrealizowane	14	64	0
b) pozostałe, w tym:	11	29	16
-koszty finansowe DM	0	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0	0
-provizje kredytowe	10	28	16
- inne	1	1	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
f) Koszt sprzedaży akcji i udziałów	0	28	0
g) Aktualizacja wartości akcji i udziałów	0	45	0
Koszty finansowe, razem	141	386	121

7 A - działalność podstawowa

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)

2. Korekty konsolidacyjne

3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)

amortyzacja podatkowa

amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron

dodatnie różnice kursowe niez

dotacje, subwencje i dopłaty

inne

inne pozostałe koszty operacyjne

koszt własny zbytych akcji

naliczone odsetki, odsetki pozostałe

niezapłacone wynagrodzenia

odpis aktualizujący wartość należności

odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	630	3 857	1 017
2. Korekty konsolidacyjne	-107	-104	18
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	326	-4 417	-5 463
amortyzacja podatkowa	-184	-545	-280
amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron	-12	-26	-14
dodatnie różnice kursowe niez	-34	-6	-2
dotacje, subwencje i dopłaty	-1	-489	-484
inne	0	1	4
inne pozostałe koszty operacyjne	0	4	0
koszt własny zbytych akcji	0	0	-3 329
naliczone odsetki, odsetki pozostałe	11	0	0
niezapłacone wynagrodzenia	1 140	1 130	940
odpis aktualizujący wartość należności	5	-596	-575
odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	0	-780	0

odpis aktualizujący wartość udziałów	0	-36	-81
odpis aktualizujący wartość zapasów	300	28	231
program motywacyjny	5	0	0
odsetki niezapłacone	3	-31	1
odsetki zapłacone lat poprzednich	-1	-2	-2
opłaty leasingowe	-193	-424	-238
pozostałe koszty NKUP	47	1 358	1 243
pozostałe przychody wolne od podatku	0	-10	24
rezerwa na przewidywane koszty	24	32	14
rezerwy pracownicze	71	73	61
straty z lat ubiegłych	0	-35	0
szkolenia sfinansowane z KFS	0	-11	-7
szkolenia sfinansowane z KFS 80%	0	7	7
transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	357	163	726
ujemne różnice kursowe	22	8	8
umorzona pożyczka	-1	23	0
usługi obce nkup	1	1	0
utworzenie rezerwy na badanie SF	0	7	0
wykorzystane rezerwy i RMK bierne	-7	-26	0
wykorzystanie odpisu na należności	0	-15	-15
wykorzystanie odpisu na zapasy	-26	-2 717	-2 588
wykorzystanie rezerwa na przewidywane koszty	-32	-22	-22
wykorzystanie rezerwy pracowniczej	-4	-6	0
wynagrodzenia i składki ZUS	0	47	0
wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	-47	-63	0
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-1 119	-1 461	-1 086
zużycie materiałów i energii	1	2	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	849	-664	-4 428
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	126	36	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku			
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu			
- wykazany w rachunku zysków i strat	126	36	0
7. Efektywna stawka podatkowa	20,0%	0,9%	0,0%

7A - działalność kapitałowa

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2022 PLN'000	zakończony 31/12/2021 PLN'000	zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	0	218	0
2. Korekty konsolidacyjne	0	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	0	-3 329	-3 329
koszt własny zbytych akcji	0	-3 329	-3 329
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	-3 111	-3 329

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejść.	-55	1 457	1 003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmniejszenie (zwięk.) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmniejsz.(zwiększ) z tyt.odpisania aktywów z tytułu odroc.podatku dochod.lub braku możliwości wykorzyst.rezerwy na odroc.podat.dochod.	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-55	1 457	1 003

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2022	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	oprogramowanie komputerowe	licencje	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	12 798	315	12 482	3 818	99	16 715
b) zwiększenia (z tytułu)	1 927	0	1 927	228	-15	2 141
- zakupu	1 927	0	1 927	228	-15	2 141
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	14 725	315	14 409	4 047	84	18 855
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 469	310	5 158	3 301	0	8 770
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 200	1	1 199	227	0	1 427
- odpisu	1 200	1	1 199	227	0	1 427
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	6 668	311	6 358	3 528	0	10 196
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	8 056	4	8 052	519	84	8 659

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2021	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	11 840	306	11 527	3 304	77	15 222
b) zwiększenia (z tytułu)	1 140	2	1 138	198	6	1 344
- zakupu	1 140	2	1 138	198	6	1 344
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	12 981	308	12 665	3 502	84	16 566
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 499	293	5 198	2 935	0	8 434
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 107	5	1 102	170	0	1 277
- odpisu	1 107	5	1 102	170	0	1 277
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	6 606	298	6 301	3 106	0	9 711
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	6 375	10	6 365	396	84	6 855

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) własne	8 659	7 945	6 855
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	8 659	7 945	6 855

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 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 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) stan na początek okresu	0	120	120
- 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	120	120
- spłata pożyczki	0	0	0
zakończenie lokaty		120	120
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 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 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 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
w walucie polskiej	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	0	0

9 E

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Akcje:	0	0	0
wartość według cen nabycia	0	0	0
korekty aktualizujące	0	0	0
wartość bilansowa	0	0	0

Udziały:	0	0	0
wartość według cen nabycia	0	0	0
korekty aktualizujące	0	0	0
wartość bilansowa	0	0	0
Wartość na początek okresu, razem	0	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	0	0

9 F

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2022 PLN'000	zakończony 31/12/2021 PLN'000	zakończony 30/06/2021 PLN'000
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek	383	407	376
pożyczki	353	377	0
odsetki od pożyczek	29	29	0
Należności długoterminowe, razem	383	407	376

9G

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2022 PLN'000	zakończony 31/12/2021 PLN'000	zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) stan na początek okresu	407	244	244
b) zwiększenia (z tytułu)	0	229	150
- przeniesienie z należności krótkoterminowych	0	0	0
- udzielenie pożyczki	0	200	150
- naliczenie odsetek	0	29	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	24	67	18
spłata pożyczki	24	67	18
przeniesienie do należności krótkoterminowych	0	0	0
d) stan na koniec okresu	383	407	376

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2022 PLN'000	zakończony 31/12/2021 PLN'000	zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6	17	23
- opłaty patentowe;opłaty leasingowe	0	0	0
- prowizje od kredytów	0	0	0
- inne	6	17	23
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
- koszt przygotowania tytułów	0	0	0
- koszty powstania działów: prawnego, edukacyjnego i turyst.	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6	17	23

11

ZAPASY	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2022 PLN'000	zakończony 31/12/2021 PLN'000	zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. materiały	34	30	21
2. półprodukty i produkty w toku	743	754	640
3. produkty gotowe	10 272	8 659	9 632
3a. Odpis aktualizujący wartość produktów gotowych	-1 611	-1 336	-1 631
3b. Szacowane zwroty	175	177	349
3c. Odpis aktualizujący szacowane zwroty	-15	-15	-52
4. towary	76	18	79
5. zaliczki na dostawy	0	66	0
Zapasy, razem	9 674	8 354	9 037

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2022 PLN'000	zakończony 31/12/2021 PLN'000	zakończony 30/06/2021 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	8 256	7 544	8 260

- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 961	7 218	7 969
- do 12 miesięcy	7 961	7 218	7 969
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	293	320	284
- inne	2	7	8
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	8 256	7 544	8 260
c) odpisy aktualizujące wartość należności	265	260	293
Należności krótkoterminowe brutto, razem	8 521	7 804	8 554

Spółka ustala wartość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności tytułu dostaw i usług w oparciu o przepisy MSSF 9. Ponieważ należności handlowe mają charakter krótkoterminowy i nie zawierają istotnego elementu finansowania, w celu ustalenia ryzyka wystąpienia strat kredytowych spółka stosuje podejście uproszczone, opierając się na danych historycznych. Jednak przed przystąpieniem do ustalenia historycznej stopy strat, badane są zarówno informacje o aktualnej kondycji kontrahentów, jak i estymacje dotyczące ich przyszłości. Prognozy te spółka opiera na analizie indywidualnych uwarunkowań danego kontrahenta i na danych makroekonomicznych. Kalkulacja historycznej stopy strat odbywa się po przeprowadzonej segmentacji kontrahentów, która uwzględnia różne wzorce ponoszenia strat.

Proces ustalenia ryzyka i utworzenia odpisu przebiega następująco:

1. Ocena aktualnej kondycji finansowej kontrahenta przeprowadzana przez Dział Handlowy odbywa się na podstawie parametrów indywidualnych i globalnych.
 - a) Parametry indywidualne to poziom i przekrój wiekowy należności, dotychczasowa terminowość wpłat, poziom i jakość obecnej współpracy, dane o przyszłości kontrahenta (jeżeli są dostępne i wskazują na możliwość zmiany ryzyka kredytowego), opinie o danym kontrahencie (płatności, zamówienia, zwroty) zebrane z rynku wydawniczego. Jeżeli kontrahent nie ma narastających zaległości to Spółka zakłada, że tak pozostanie. Jeżeli jednak Spółka jest w posiadaniu danych aktualnych lub prognoz dotyczących sytuacji, które mogą wpłynąć na pogorszenie kondycji finansowej kontrahenta, to uwzględni je w procesie oceny ryzyka. Istotnym parametrem jest stały poziom zamawianych nowości i stały poziom zwrotów. Jeżeli poziom zamówień danego kontrahenta spada lub/i poziom zwrotów rośnie, może to oznaczać wzrost ryzyka. Dział Handlowy omawia z kontrahentem przyczyny spadku zamówień lub/i wzrostu zwrotów i w przypadku wykrycia zagrożenia, wprowadza limit sprzedaży (sprzedaż miesięczna x 4) i intensyfikuje windykację. Jeżeli aktywny do tej pory klient nie składa nowych zamówień, następuje blokada sprzedaży.
 - b) Parametry globalne to wskaźniki makroekonomiczne takie jak zamożność społeczeństwa, stopa bezrobocia i poziom inflacji, ponieważ mogą mieć one przełożenie na kondycję branży księgarskiej. Spółka przygląda się zmianom preferencji nabywców, przepisów, tendencjom na rynku książki i uwzględnia sytuacje nadzwyczajne – np. stan epidemii
2. Wyliczenie historycznej stopy strat z uwzględnieniem segmentacji kontrahentów. Segmentacja oparta jest na warunkach współpracy handlowej i obejmuje trzy grupy:

- kontrahenci sklepu internetowego i księgarni stacjonarnej, którzy kupując książki regulują płatność od razu
- kontrahenci, którzy regulują swoje należności po sprzedaży książek Spółki swoim klientom
- pozostali kontrahenci

Historyczna stopa strat utrzymuje się na poziomie bliskim zeru.

3. Objęcie wszystkich należności przeterminowanych odpisem na podstawie poniższej tabeli procentów i 100% na należności objęte postępowaniem sądowym. Jeżeli oceny przeprowadzone zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 1 wskazują na wzrost ryzyka kredytowego u danego kontrahenta, to należności (również nieprzeterminowane) zostaną objęte dodatkowym odpisem w wysokości 10%, i po 5% w kolejnych miesiącach.

przeterminowanie	% odpisu
do 1 miesiąca	0,5
do 2 miesięcy	1
do 3 miesięcy	2
do 4 miesięcy	3
do 5 miesięcy	5
do 6 miesięcy	7
do 7 miesięcy	9
do 8 miesięcy	12
do 9 miesięcy	15
do 10 miesięcy	18
do 11 miesięcy	22
do 12 miesięcy	26
do 13 miesięcy	30
do 14 miesięcy	35
do 15 miesięcy	40
do 16 miesięcy	45
do 17 miesięcy	51
do 18 miesięcy	57
do 19 miesięcy	63
do 20 miesięcy	70
do 21 miesięcy	77
do 22 miesięcy	84
do 23 miesięcy	92
do 24 miesięcy	100
starsze	100
przedawnione	100

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 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 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Stan na początek okresu	260	367	367
a) zwiększenia (z tytułu)	5	0	0
- utworzenie rezerw	5	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	107	74
- rozwiązanie	0	80	59
- wykorzystanie rezerwy	0	28	16
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	265	260	293

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) w walucie polskiej	8 497	7 786	8 536
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24	18	17
b1. EUR	5	4	4
zł	24	18	17
b2.USD	0	0	0
zł	0	0	0
b1. GBP	0	0	0
zł	0	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	8 522	7 804	8 554

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) do 1 miesiąca	3 005	2 349	2 633
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 945	4 174	4 033
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	56	68	750
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	1 220	886	845
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	8 226	7 477	8 262
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	265	260	293
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 961	7 218	7 969

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) do 1 miesiąca	618	352	231
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	211	141	185
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	130	93	76
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	12	68
e) powyżej 1 roku	256	289	286
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 220	886	845
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	265	260	293
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	955	626	552

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) pozostałe aktywa finansowe	0	0	120
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 728	2 612	3 766
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 727	2 593	3 414
- inne środki pieniężne	1	19	351
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 728	2 612	3 886

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) w walucie polskiej	2 111	2 473	3 598
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	617	138	168
b1. EUR	42	33	20
zł	198	4	90
b2. USD	93	33	20
zł	419	134	78
b3. GBP	0	0	0
zł	0	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 728	2 612	3 766

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	182	123	148
-ubezpieczenia	30	56	33
- dostęp/obsługa oprogramowania	35	42	23
odpis na ZFŚS	19	0	0
-prenumeraty	0	3	3
prowinizje od kredytu bankowego	18	8	18
-składki członkowskie	20	13	19
-inne	8	2	7
opłaty, podatek od nieruchomości	41	0	36
abonament tv	7	0	7
- koncesja na alkohol	2	0	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	182	123	148

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 039	5 039	4 502
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)	2 698	2 698	2 698

-umorzenie akcji	-610	-610	-610
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	-430	-430
-sprzedaż inwestycji	2 497	2 497	3 536
-pozostałe	1 241	1 241	201
Kapitał zapasowy, razem	7 737	7 737	7 200

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	7 312	7 312	7 312
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	-2	-2	4
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego (świadczeń pracownicze)	-1 390	-1 390	-1 390
e) inny (wg rodzaju)	0	0	-1
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	5 921	5 921	5 926

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	0	0	0
opcje menedżerskie i podatek odroczone	0	0	0
w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	0	0	0

Zmiany w nocie w celu zapewnienia porównywalności danych

nota 17	przed zmianą	po zmianie
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Stan na 30/06/2021 PLN'000	Stan na 30/06/2021 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	6 089	0
opcje menedżerskie i podatek odroczone	0	0
w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	1 168	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 257	0

18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	1 869	1 598	1 598
a) odniesionej na wynik finansowy	480	209	209
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389	1 389
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	81	355	107
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	355	107
amortyzacja środków trwałych i wnip	79	201	107
wycena walut	2	0	0
odsetki od udzielonej pożyczki	0	6	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	148	0
b) subwencja	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	85	86
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	85	86
- amortyzacja środków trwałych	0	0	0
sprzedaż gruntu i budynku	0	0	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0
subwencja		85	85
inne	0	0	1
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	1 950	1 869	1 619
a) odniesionej na wynik finansowy	560	480	230
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389	1 389
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

18A

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2022	30.06.2022
	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	10 216	1 941
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	12	2
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych	32	6
SUMA	10 261	1 950

18A

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2021	30.06.2021
	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	8 522	1 619
Dodatnie różnice kursowe z wyceny		0
Subwencja PFR		0
SUMA	8 522	1 619

19

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) stan na początek okresu	102	68	68
b) zwiększenia	0	34	0
-rezerwa emerytalna	0	34	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	102	102	68

19A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) stan na początek okresu	136	122	122
b) zwiększenia	71	45	61
-rezerwa emerytalna	0	9	0
-rezerwa na urlopy	71	36	61
-inne		0	0
c) wykorzystanie	4	32	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	203	136	184

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) stan na początek okresu	39	22	22
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	0	0	22
b) zwiększenia (z tytułu)	24	39	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	24	39	14
c) wykorzystanie (z tytułu)	32	22	22
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	32	22	22
d) rozwiązanie (z tytułu)	7	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	7	0	0
e) stan na koniec okresu	24	39	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	0	39	14

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 507	3 963	3 634
-kredyty i pożyczki	883	1 139	716
-umowy leasingu	2 619	2 824	2 917
-inne	6	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 507	3 963	3 634

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 462	1 350	711
b) powyżej 3 do 5 lat	1 324	1 353	2 008
c) powyżej 5 lat	721	1 259	915
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 507	3 963	3 634

21 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) w walucie polskiej	3 507	3 963	3 634
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...	0	0	0
zł	0	0	0
b2. jednostka/waluta ... / ...	0	0	0
zł	0	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 507	3 963	3 634

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	11 191	8 750	13 635
- kredyty i pożyczki, w tym:	255	332	833
- 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:	357	397	350
-z tytułu umów leasingu	353	393	346
- odsetki zarachowane	0	0	4
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 652	5 989	7 960
- do 12 miesięcy	8 652	5 989	7 960
- 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	416	423	305
- z tytułu wynagrodzeń	1 090	1 190	1 421
- inne (wg tytułów) :	422	420	2 766
- pozostałe	18	16	12
- zobowiązania na zwroty (MSSF 15)	404	404	754
- rozliczenie komisu (MSSF 15)	0	0	0
- z tytułu umów leasingu	0	0	0
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	601	601	604
pożyczkowy	600	600	600
- ZFRON	1	1	4
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 792	9 351	14 238

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) w walucie polskiej	10 393	7 588	13 160
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 399	1 763	1 079
b1. EUR	48	181	88
zł	224	831	397
b2. USD	242	190	153
zł	1 087	772	584
b3. GBP	16	29	19
zł	88	161	98
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 792	9 351	14 238

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	730	743	757
- długoterminowe (wg tytułów)	703	716	726
- środki trwale kupione z ZFRON	614	615	616
-środki trwale refundowane	69	80	88
inne	20	21	22
- krótkoterminowe (wg tytułów)	27	27	30
- środki trwale kupione z ZFRON	2	2	2
-środki trwale refundowane	23	23	26
inne	2	2	2
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	15	15
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
-śr.trw.finans.z ZFRON	0	0	0
-śr.trw.finans.z PFRON	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	30	15	15
-przychody przyszłych okresów	0	0	0

- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	760	758	772

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2022	- 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	3 545	1 585	1 576	1 837	5	8 547
b) zwiększenia (z tytułu)	0	60	0	7	1	68
- zakupu	0	60	0	7	1	68
- inne	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 545	1 645	1 576	1 844	6	8 615
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 330	1 272	605	1 667	0	4 874
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	173	45	153	27	0	398
- odpisu	173	45	153	27	0	398
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 504	1 317	759	1 693	0	5 273
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	2 041	328	817	150	6	3 342

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2021	- 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	3 532	1 503	1 520	1 830	1	8 387
b) zwiększenia (z tytułu)	0	37	418	2	4	460
- zakupu	0	37	0	2	4	42
- inne	0	0	418	0	0	418
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	522	0	0	522

- sprzedaży	0	0	522	0	0	522
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 532	1 540	1 416	1 832	5	8 325
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	984	1 208	832	1 619	0	4 642
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	173	32	-364	22	0	-137
- odpisu	173	32	148	22	0	375
- pozostałe	0	0	-512	0	0	-512
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 157	1 239	468	1 641	0	4 506
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	2 375	301	948	191	5	3 819

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	3 337	3 661	3 815
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 041	2 208	2 375
- urządzenia techniczne i maszyny	328	313	301
- środki transportu	817	970	948
- inne środki trwałe	150	170	191
b) środki trwałe w budowie	6	5	5
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 342	3 666	3 819

24 B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) własne	568	597	658
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 775	3 069	3 160
Środki trwałe bilansowe, razem	3 342	3 666	3 819

24 C

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	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 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
Stan na początek okresu	192	-158	-158
a) zwiększenia (z tytułu)	0	246	209
- zakup udziałów	0	0	0
- wyniki br	0	0	0
- zmiany w kapitałach jedn.powiązanych		246	209
b) zmniejszenia (z tytułu)	107	104	18
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- wyniki br	107	104	18
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	299	192	69

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 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 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0

b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- zakup udziałów	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
- odpis br	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

27

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) stan na początek okresu	9 842	9 062	9 062
b) zwiększenia (z tytułu)	0	780	0
- wycena do wartości godziwej	0	780	0
c) zmniejszenia do wartości godziwej	0	0	0
d) stan na koniec okresu	9 842	9 842	9 062

Zgodnie ze sporządzonym w dniu 20 lutego 2015 roku operatem szacunkowym wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej - którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym, położonym w spale – w dniu 31 grudnia 2014 roku wynosiła 12.338.000 zł, w której to udział spółki muza s.a stanowi 87,59%, co daje kwotę 10.806.854 zł.

Wartość bilansowa przedmiotowej nieruchomości w zakresie udziału spółki muza s.a wzrosła w skutek wyceny o kwotę 857.734,56, która zaliczona została zgodnie z msr 40 do zysku netto 2014 roku. wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym).

W dniu 20 lutego 2017 roku sporządzono aneks nr 2 do operatu szacunkowego z dnia 20.02.2015 r. w którym to stwierdzono, że wartość rynkowa dla aktualnego stanu użytkowania ustalona w podejściu porównawczym w operacie szacunkowym z dnia 20.02.2015 r. w wysokości 12.338.000 zł netto pozostaje nadal aktualna.

W dniu 01 marca 2018 roku podjęto uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej. 28 lutego 2018 roku spółka otrzymała opinię o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w spale. rzeczoznawca majątkowy określił wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2017 roku na kwotę 13.375.000 zł. emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 87,59%, a zatem jej bilansowa wartość wzrosła w wyniku aktualizacji o 908.308 zł do kwoty 11.715.162 zł. wzrost wartości został odniesiony na wynik brutto 2017 roku.

W dniu 13 marca 2020 roku podjęto uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej na podstawie opinii o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w spale. rzeczoznawca majątkowy określił wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2019 roku na kwotę 15.543.000 zł. emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość wzrosła w wyniku aktualizacji o 1.511.963,50 zł do kwoty 10.839.688 zł. wzrost wartości został odniesiony na wynik brutto 2019 roku.

W dniu 07 kwietnia 2021 roku podjęto uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej na podstawie otrzymanej od rzeczoznawcy opinii o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w spale. rzeczoznawca majątkowy określił wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2020 roku na kwotę 12.994.000 zł. emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość w księgach emitenta spadła w wyniku aktualizacji o 1.777.672 zł do kwoty 9.062.016 zł. spadek wartości został odniesiony na wynik brutto 2020 roku.

W dniu 04 marca 2022 roku podjęto uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej na podstawie otrzymanej od rzeczoznawcy opinii o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w spale. rzeczoznawca majątkowy określił wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2021 roku na kwotę 14.112.000 zł. emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość w księgach emitenta wzrosła w wyniku aktualizacji o 779.693 zł do kwoty 9.841.709 zł. wzrost wartości zostanie odniesiony na wynik brutto 2021 roku

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

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

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

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

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

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

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

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 469	2 630	1 293
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	43	41	20
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 426	2 589	1 273

b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	278	555	282
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	277	545	277
- amortyzacja wartości niematerialnych	1	10	5
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	1	2	1
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1	2	1
- amortyzacja wartości niematerialnych		0	0
d) pozycje ujęte w koszcie wytworzenia	71	143	70
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	77	155	77
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
e) inne korekty	-6	-12	-7
amortyzacja suma	1 819	3 330	1 646

29

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod.na początek okresu, w tym:	1 525	2 709	2 709
a) odniesionych na wynik finansowy	674	1 212	1 212
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	674	1 212	1 212
b) odniesionych na kapitał własny	851	1 498	1 498
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	205	81	142
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	205	81	142
- należności, zapasy	205	80	142
- rezerwy na koszty i straty	0	0	0
-udziały	0	0	0
b)odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatk.(z tyt)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z uj.różnicami przejściowymi(z tyt)	0	0	0
- błąd lat poprzednich	0	0	0
- rezerwy emerytalne		1	
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	70	1 265	1 124
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	70	1 265	476
-rezerwy emerytalne	1	1	0
- należności, zapasy	69	616	476
- aktualizacja wartości akcji nabytych		648	648
- koszty	0	0	0

odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 661	1 525	1 728
a) odniesionych na wynik finansowy	810	674	878
b) odniesionych na kapitał własny	851	851	850
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

29A

	30.06.2022	30.06.2022
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 625	309
Odpisy aktualizujące wartość należności	265	50
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	4 794	911
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	85	16
Inne koszty	770	146
Umorzona pożyczka z WFOŚiGW	22	4
Rezerwa na utraconą marżę	230	44
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	175	33
Rezerwa na badanie sprawozdania	24	5
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	750	142
SUMA	8 741	1 661

29A

	30.06.2021	30.06.2021
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 683	320
Odpisy aktualizujące wartość należności	293	56
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	4 749	902
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	52	10
Inne koszty	832	158
Ujemne różnice kursowe z wyceny	5	1
Rezerwa na utraconą marżę	405	77
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	130	25
Rezerwa na badanie sprawozdania	14	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	931	177
SUMA	9 094	1 728

30

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	132	2 181	20
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	320	297	-26
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	451	2 478	-5

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 30/06/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000	zmiana 2022/2021
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 950	1 869	81
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	305	239	67
pozostałe rezerwy	24	39	-15
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 279	2 146	133
inne korekty			
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			0
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			133

32

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 30/06/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000	zmiana 2022/2021
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 507	3 963	-456
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 191	8 750	2 441
fundusze specjalne	601	601	0
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			1 985
przeniesienie dotyczące wykorzystania pożyczek			112
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			0
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			238
inne korekty			200
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			2 535

33

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	imienne	imienne	5:1 – prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu	-	115 000	230	1997-07-24
I emisja	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	2 022 352	4 168	1997-07-27
B1	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	487 681	975	2002-01-02
B2	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	38 742	77	2002-01-02
B3	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	136 823	274	2002-01-02
C	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	268 558	537	2021-08-16
Liczba akcji, razem					2 800 598		-
Kapitał zakładowy, razem						6 261	-
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)						2	-
						6 261	

34

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE – I pół 2022					
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	skup akcji własnych	Celem programu jest obsługa opcji menedżerskich

34

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE – I pół 2021					
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	skup akcji własnych	Celem programu jest obsługa opcji menedżerskich

**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 w / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów w / akcji	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
----------	----------------------------	--	---	---	--	---------------------------------------	--------------------------------------	---	--	--

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów w / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów w / akcji	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
PDK S.A.	Warszawa	Działalność hotelowa	zależna	pełna	1998-04-24	968	0	968	69,73	69,73	
Oh Book! Sp z oo	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką	zależna	pełna	2000-01-04	700	321	379	100	100	
Muza Szkolna Sp z oo	Warszawa	Produkcja i sprzedaż książek edukacyjnych	zależna	pełna	1999-10-07	4 472	4 472	0	100	100	

MUZA S.A

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANOWE ZA OKRES 01.01.2020-30.06.2020

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

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

nazwa jednostki						
PDK S.A.	1 007	241	39	374	354	1 545
Oh Book! Sp z oo	345	700	16	-341	-34	19
Muza Szkolna Sp z oo	8	4 500	0	-4 492	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH- cd.

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

nazwa jednostki							
PDK S.A.	730	741	410	0	410	2 553	2 540
Oh Book! Sp z oo	0	18	3	0	3	364	91
Muza Szkolna Sp z oo	0	0	0	0	0	8	0

INFORMACJE OGÓLNE**Działalność podstawowa**

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Siedziba

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

Zarząd

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 30.09.2022r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu półrocznego za rok 2021 z 30.09.2021 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz U. 2021 poz 317,) 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 2022 r. – 4,6806 PLN.
- na dzień 30 czerwca 2021 r. – 4,5208 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 2022 do 30 czerwca 2022 roku – 4,6427 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku – 4,5472 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności: Skonsolidowane skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Spółka zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jaką zastosowała w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2021 r. z uwzględnieniem zmian wynikających z wejścia w życie nowych lub zmienionych standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zastosowanie zmian do standardów nie miało wpływu na skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 2.754 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 2.972 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe:

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

Wartości niematerialne:

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

= oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Spółki Grupy dokonują przeglądu tych składników na dzień bilansowy w celu sprawdzenia czy nie utraciły one wartości. W przypadku stwierdzenia takiej utraty, spółka szacuje wartość odzyskiwalną danego składnika i ustala wysokość odpisu, która doprowadzi wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej. Odpis 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:

Model szacowania odpisu aktualizującego obliczany jest kwartalnie.

Prawo do sprzedaży książek objętych licencją wygasa w 5 roku sprzedaży.
Książki bez prawa sprzedaży są objęte 100% odpisem.

Spółka w celu zmniejszenia stanów książek, którym zbliża się koniec prawa sprzedaży intensyfikuje ich wyprzedaż, również poniżej kosztu wytworzenia. Poprzedni model nie przewidywał odpisu na książki w pierwszych 4 latach ich sprzedaży.

Zbadano wyprzedaże i przyjęto nowy model oparty na danych historycznych. Odpis na zapasy jest tworzony w oparciu o przewidywany procent utraty wartości według poniższego schematu:

dla zapasu z produkcji danego roku	1%
dla zapasu z produkcji roku -1	5%
dla zapasu z produkcji roku -2	10%
dla zapasu z produkcji roku -3	20%
dla zapasu z produkcji roku -4	25%
dla zapasu z produkcji lat od -5	100%

Rezerwy:

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

Spółka tworzy rezerwy na:

- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe pracowników
- odprawy emerytalne i rentowe pracowników
- 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 opodatowanym zyskiem lub że zostaną odwrócone w niedalekiej przyszłości.

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

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

Przychody:

- obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i przyznane rabaty
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów 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 MSSF 15, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy książek do nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, szacowana ich wielkość jest ujmowana w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami MSSF 15.
- przychody z tytułu udzielonych licencji, których wysokość jest uzależniona od wartości sprzedanych przez licencjobiorcę tytułów, ujmowane są zgodnie z zawartymi umowami w rocznych lub półrocznych okresach rozliczeniowych, na podstawie raportów sprzedaży otrzymanych od licencjobiorców

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

- rozliczenia międzyokresowe kosztów to poniesione z góry koszty dotyczą ubezpieczeń majątkowych, prenumerat, składek członkowskich i innych dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych
- rozliczenia międzyokresowe przychodów to środki Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, którymi sfinansowano zakup lub wytworzenie majątku trwałego, które rozliczane są w przychody w okresie ekonomicznej użyteczności tych składników majątku trwałego, czyli w korelacji z ich odpisami amortyzacyjnymi

Zobowiązania finansowe

- spółka wycenia w wartości wymaganej zapłaty, a jeśli jest to istotne to według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej
- zobowiązania ujmuje się do czasu ich wypełnienia, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanego zobowiązania a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku
- różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zaliczono odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych

Kapitały własne:

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

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

Transakcje w walutach obcych:

- przychody i koszty w walutach obcych, zostały przeliczone na złote według średnia kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji
- różnice kursowe powstające w chwili zapłaty zostają ujęte odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych i prezentowane są w Rachunku zysków i strat w postaci nadwyżki, po skompensowaniu dodatnich i ujemnych różnic kursowych
- stan środków pieniężnych, zobowiązań i należności w walutach obcych zostaje na koniec każdego miesiąca przeliczony na złote według średniego kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości opisane w Nocie 3, Zarząd spółki dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących wyceny składników aktywów i pasywów. Szacunki i związane

z nimi założenia Zarząd opiera o dane historyczne a także inne czynniki, które uzna za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

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

Nie dotyczy

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza S.A (sprzedaż przez www) i Muza Marketing Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2022 i 2021 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2022 - 30.06.2022 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	25 418	0	1 094	0	-2 620	23 892
Aktywa razem	44 578	364	2 553	0	-2 761	44 733
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	14 360	91	2 540	0	-119	16 873
Przychody z transakcji z innymi segmentami	117	1	0	0	-119	0
Przychody odsetkowe	5	0	0	0	-5	0
Koszty odsetkowe	0	0	5	0	-5	0
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 422	19	1 572	0	-648	18 365
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 319	43	1 027	0	-119	8 270
Zysk (strata) brutto	304	-34	354	0	6	630
Podatek dochodowy	70	0	0	0	1	72
Zysk / strata netto	234	-34	354	0	-102	452
Amortyzacja	1 775	0	50	0	-6	1 819

01.01.2021 - 30.06.2021 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do ksiązek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 457	0	1 136	0	-2 730	21 863
Aktywa razem	43 811	401	1 742	0	-2 759	43 195
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	15 189	11	682	0	-208	15 675
Przychody z transakcji z innymi segmentami	196	11	0	0	-208	0
Przychody odsetkowe	0	0	0	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 725	3	1 365	0	-564	20 529
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 742	11	-264	0	-208	7 282
Zysk (strata) brutto	1 100	0	0	0	-97	1 003
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0
Zysk / strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	436	-26	98	0	-513	-5
Amortyzacja	1 612	0	41	0	-6	1 646

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 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 873	15 675	3 634	3 447
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	762	1 033	164	227
Zysk (strata) brutto	630	1 017	136	224
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	451	-5	97	-1
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	107	18	23	4
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 956	3 217	637	707
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 182	-1 279	-470	-281
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-657	-187	-142	-41
Przeływy pieniężne netto, razem	117	1 751	25	385
Aktywa trwałe	23 892	21 863	5 105	4 836

Aktywa obrotowe	20 841	21 332	4 453	4 719
Aktywa, razem	44 733	43 195	9 557	9 555
Zobowiązania długoterminowe	6 262	6 048	1 338	1 338
Zobowiązania krótkoterminowe	12 076	14 481	2 580	3 203
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 096	22 597	5 575	4 999
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	299	69	64	15
Kapitał zakładowy	6 261	5 724	1 338	1 266
Liczba akcji (w szt.)	3 069 156	2 800 598	3 069 156	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	0	268 558	0	268 558
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,50	8,07	1,82	1,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,50	7,36	1,82	1,63
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,15	0,00	0,03	0,00
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,15	0,00	0,03	0,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
		stan na 31/12/2021 w tys. zł		stan na 31/12/2021 w tys. eur
Aktywa trwałe		23 402		5 088
Aktywa obrotowe		18 633		4 051
Aktywa, razem		42 036		9 139
Zobowiązania długoterminowe		6 651		1 446
Zobowiązania krótkoterminowe		9 568		2 080
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		25 625		5 571
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli		192		42
Kapitał zakładowy		6 261		1 361

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.06.2022r. 4,6806 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.06.2021r. 4,5208 zł/EURO oraz na dzień 31.12.2021r. 4,5994; 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 2022r. 4,6427 zł/EURO i 2 kwartały 2021r. 4,5472 zł/EURO.

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 dotyczy

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

Nie wystąpiły.

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

Zarząd MUZA S.A. informuje, że w dniu 02 września 2022 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01 września 2022 r. o dokonaniu z dniem 01 września 2022 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MUZA S.A. oraz zmian w statucie Spółki.

Kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 400 000,00 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało przeprowadzone na podstawie uchwały Nr 26/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą „Muza” S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 25 czerwca 2022 r. w sprawie przyjęcia warunków programu motywacyjnego wobec wybranych kluczowych współpracowników Spółki i podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, jak również upoważnienia Zarządu Spółki oraz - w odniesieniu do czynności prawnych określonych w art. 379 § 1 Kodeksu spółek handlowych - Radę Nadzorczą, do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych pozostających w związku z wykonaniem niniejszej uchwały, z wyjątkiem czynności zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Niniejsze upoważnienie odnosi się w szczególności do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu:

- a) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także dokonania innych czynności w powyższym celu;
- b) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji, a w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji w depozycie papierów wartościowych..

Treść ww. uchwały Emitent przekazał raportem bieżącym nr 9/2022 z dnia 25 czerwca 2022 r. Wraz z rejestracją warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, została też zarejestrowana zmiana postanowień Statutu MUZA S.A.

Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 12/2022 opublikowanym w dniu 02 września 2022r

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 września 2022 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	740 578	23,65%	740 578	20,98%	wzrost o 27.750	wzrost o 0,78%
Stępień Stanisław	358 237	11,44%	474 789	13,45%	spadek o 11.900	spadek o 0,34%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,31%	205 425	5,82%	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	456 271	14,57%	456 271	12,93%	wzrost o 27.750	wzrost o 0,79%
Majdzik Adam	205 778	6,57%	205 778	5,83%	bez zmian	bez zmian

Do 15 sierpnia 2021 ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 3.260.598 głosów. Ogólna liczba wszystkich akcji wynosi: 2.800.598 akcji.

Od 16 sierpnia 2021 ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 3.529.156 głosów. Ogólna liczba wszystkich akcji wynosi: 3.069.156 akcji.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za I półrocze 2021 z dnia 30.09.2021 r. do dnia 30.09.2022 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 456.271 akcji (wzrost o 27.750), dających prawo do 12,93% głosów na WZA (wzrost o 0,79%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 740.578 akcji (wzrost o 27.750), dających prawo do 20,98% głosów na WZA (wzrost o 0,78%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu za I pół. 2022, tj. 30.09.2022 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za I pół 2021 z 30.09.2021 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 358.237 akcji (spadek 11.900) które uprawniają do 13,45% głosów na WZA (spadek o 0,34%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W I półroczu 2022 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacja znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu

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

Nawiązując do raportów bieżących: 32/2016 z dnia 30.09.2016r., 35/2016 z dnia 02.11.2016r., 39/2016 z dnia 09.12.2016r., 40/2016 z dnia 15.12.2016r. oraz 5/2017 z dnia 19.01.2017r Zarząd Spółki informuje, że w dniu 16 maja 2022 roku otrzymał informację, że postępowanie sądowe przeciwko Matras S.A. zostało prawomocnie zakończone. Tym samym Sąd:

1. Utrzymał w mocy nakaz zapłaty z 08 grudnia 2016 r. do kwoty 2.867.974,37 zł ;
2. W pozostałym zakresie nakaz uchylił i oddalił roszczenie (63.297,28 zł)
3. Przyznał kuratorowi koszty w kwocie 7.380 zł, kurator działał w imieniu Matras S.A.
4. Zasądził od Matras na rzecz Muza zwrot kosztów postępowania 11.597 zł.

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 (od 17 czerwca 2021 r. Oh Book! Sp. z o.o) (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 wycieczkowych.

PDK S.A. (Emitent posiada 69,74% akcji, 69,74% głosów- konsolidowana metoda pełną) - wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000096325, przedmiotem działalności jest działalność hotelarska.

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
za okres 01.01 -30.06.2022r. w tys. zł.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			3
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			114
PDK S.A.			
Muza S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			
Muza S.A.			1
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			
Razem :			118
			118

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 30.06.2022 r. w tys. zł.**

	należności
MUZA S.A.	
Oh Book! Sp. z o.o.	1
PDK S.A.	467
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Oh Book! Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
	Razem
	468

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.

- 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 21.12.2021 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2024 roku. 17 marca 2021 Spółka spłaciła część pożyczki w kwocie 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy złotych).
- W dniu 21 czerwca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną PDK S.A. na kwotę 243.900,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy tysiące dziewięćset złotych 00/100).). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 lipiec 2027 roku
- W dniu 01 marca 2019 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną Muza Marketing Sp. z o.o. na kwotę 700.000,00 PLN (słownie: siedemset tysięcy 00/100). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy lombardowej powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2024 roku.
- Zarząd Muza S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent) informuje, że w dniu 25 maja 2020 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). Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2023 roku.
Bank podstawił do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt w kwocie 2.500.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych)
Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:
 1. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej na nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie, dla której Sąd Rejonowy w Tomaszowie Mazowieckim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Nr PT1T/00051784/0,
 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej naniesień nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie,
 3. Zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości 7 000 000,00 zł,
 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów określonych w pkt. 3.,
 5. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 5.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
 6. Oświadczenie Kredytobiorcy oraz Dłużników hipotecznych o poddaniu się egzekucji z nieruchomości objętej hipoteką określoną w pkt. 1., złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 5.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,

7. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (zapasów określonych w pkt. 3), złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 7.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
 8. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej,
 9. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy,
 10. Gwarancja spłaty kredytu do kwoty 2.000.000,00 zł, tj. 80% jego wartości, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis KFG, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na okres od 26.05.2020 r. do 25.08.2023 r.,
 11. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, zabezpieczający wierzytelność BGK z tytułu udzielonej gwarancji.”
Pozostałe warunki pozostają bez zmian.
- Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej wystawił w dniu 07.04.2016 r. gwarancję bankową w kwocie 196.447,50 zł jako zabezpieczenie umowy najmu pomiędzy Muza S.A (najemca), a CA Immo Sienna Center Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna do 31.12.2023 r.
 - Zarząd Muza S.A. w Warszawie (Emitent) podaje do wiadomości, że w dniu 04 marca 2022 roku podjął uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej na podstawie otrzymanej od rzeczoznawcy opinii o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w Spale. Rzeczoznawca majątkowy określił wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2021 roku na kwotę 14.112.000 zł. Emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość w księgach Emitenta wzrosła w wyniku aktualizacji o 779.693 zł do kwoty 9.841.709 zł. Wzrost wartości zostanie odniesiony na wynik brutto 2021 roku.
Wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. Dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym).
Wzrost wartości nieruchomości spowodowany jest lepszymi wynikami finansowymi spółki zależnej PDK S.A, która jest operatorem hotelu oraz ogólnym polepszeniem koniunktury na rynku turystycznym spowodowanej luzowaniem obostrzeń związanych z pandemią koronawirusa. W porównaniu do roku 2020 hotel w 2021 roku był otwarty, przyjmował gości i w konsekwencji generował przychody
 - Zarząd Muza S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, iż w dniu 27.01.2021 Spółka zależna PDK S.A. otrzymała ze środków publicznych subwencję finansową w wysokości 830.961,44 zł. Subwencja może podlegać całkowitemu umorzeniu jeżeli zostaną spełnione warunki określone w regulaminie Programu Polskiego Funduszu Rozwoju. Niniejsza Subwencja została udzielona Spółce ze środków publicznych, które zostały przeznaczone na realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami pandemii koronawirusa.
Spółka PDK dostała w lipcu 2022 r. decyzję o częściowym umorzeniu subwencji w ramach tarczy 2.0 PFR. Spółka zwróciła 81 tys. z otrzymanych 831 tys. Na dzień 30.06.2022 r. Spółka pomniejszyła o 749 tys. zł zobowiązania krótkoterminowe oraz powiększyła o tą samą kwotę zysk/stratę z lat ubiegłych, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Program motywacyjny

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki MUZA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie stosownie do uchwały nr 23/2022 z dnia 25 czerwca 2022r. przyjęło program motywacyjny skierowany do osób o kluczowym znaczeniu dla MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie w tym także regulamin Programu, Zarząd Spółki informuje o: (a) przyjęciu (akceptacji) przez Zarząd regulaminu Programu (z uwzględnieniem uchwały Zarządu z dnia 26 maja 2022 r.), jak również o (b) przyjęciu (akceptacji) przez Radę Nadzorczą regulaminu Programu (w tym listy uczestników Programu) - (stosownie do uchwały z dnia 21 czerwca 2022r.).

Celem wprowadzenia Programu jest stworzenie w Spółce skutecznych mechanizmów motywujących wobec wybranych kluczowych współpracowników Spółki i podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką poprzez umożliwienie im nabycia papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę - prowadzących do dłuższego związania Uczestników Programu ze Spółką oraz podmiotami powiązanymi kapitałowo ze Spółką, zwiększenia ich zaangażowania w pracę na rzecz Spółki i podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką oraz do efektywnego zarządzania tymi podmiotami, poprawy ich wyników finansowych, jak również zapewnienia w przyszłości wzrostu ich wartości z korzyścią dla wszystkich Uczestników Programu.

Program będzie trwał trzy lata – w okresie od 2022 r. do 2024 r. włącznie. W ramach Programu osoby w nim uczestniczące, tj. Uczestnicy Programu, będą mogły, pod warunkiem realizacji kryteriów i warunków Programu, objąć warranty subskrypcyjne – na zasadach określonych w regulaminie Programu. Regulamin określa szczegółowe zasady funkcjonowania Programu, w tym warunki nabywania i wykonywania prawa do obejmowania przez Uczestników Programu papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

Szczegółowe informacje znajdują się w uchwale nr 23/2022 z dnia 25 czerwca 2022r oraz w raporcie bieżącym nr 10/2022 opublikowanym w dniu 25 czerwca 2022r

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

Wycena programu motywacyjnego jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 2

Ujęcie księgowe

Standard MSSF2 wymaga, aby jednostka ujmowała koszt i wzrost na kapitale z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania dóbr lub usług. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz Programów przez osoby uprawnione Spółka dokonuje oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w rachunku zysków i strat za dany okres w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w bilansie przez okres nabywania uprawnień.

Opis wycenianych uprawnień

Na dzień dzisiejszy spółka zakłada osiągnięcie wymaganych przez program motywacyjny celów finansowych na koniec roku 2024.

Prawo do nabycia 1 akcji Jednostki (MZA) po cenie 2 zł od dnia 2025-06-30 do dnia 2025-12-31. Aby uprawnienie mogło zostać wykonane, konieczne jest:

- (a) spełnienie warunków związanych z dokonaniem (wynikami) innymi niż warunki rynkowe do dnia 2024-12-31 oraz
- (b) warunków związanych ze świadczeniem usług od dnia 2022-06-25 co najmniej do dnia 2025-06-30.

Liczba uprawnień: 200 000

Metoda wyceny

Do wyceny przyjęto rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Zgodnie z MSSF 2 przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe. Podczas wyceny rozważono również potencjalną możliwość zmiany ceny rynkowej akcji wynikającą z emisji nowych akcji (tzw. rozwodnienie kapitału).

Opis przyjętych założeń**A. Data wyceny i kursy aktywów**

Data wyceny : 2022-06-25,

Kurs aktywów: 5,80

B. Stopa procentowa i zmienność

Stopa procentowa: 7,4%

Zmienność kursu aktywów: 34%

C. Metoda kalibracji zmienności

B 3,52, 2022-06-25

Wyjaśnienie

Symbole A , B_{xy} oznaczają sposób, w jaki dana wartość została wyznaczona. Odpowiednie symbole oznaczają następujący sposób kalibracji:

- A – przyjęto stałą wartość na podstawie analizy historycznych notowań,
- B_{xy} – przyjęto wartość wynikającą z okna czasowego o długości x , wyliczoną na datę y ,

Kalibracja parametrów została dokonana zgodnie z powszechnie stosowaną metodologią matematyki i statystyki finansowej.

Wyniki obliczeń

data wyceny	wartość godziwa (A)	liczba uprawnień (B)	wartość zobowiązania (A*B)
2022-06-25	4,27	200 000	854 000,00

Amortyzacja

Prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu pełnego wypełnienia warunków nabycia uprawnień innych niż warunki rynkowe, może przedstawiać się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2022 Q2	4 649,73	4 649,73
2022 Q3	75 945,55	71 295,82
2022 Q4	147 241,38	71 295,83
2023 Q1	216 987,30	69 745,92
2023 Q2	287 508,17	70 520,87
2023 Q3	358 803,99	71 295,82
2023 Q4	430 099,82	71 295,83
2024 Q1	500 620,69	70 520,87
2024 Q2	571 141,56	70 520,87
2024 Q3	642 437,39	71 295,83
2024 Q4	713 733,21	71 295,82
2025 Q1	783 479,13	69 745,92
2025 Q2	854 000,00	70 520,87

Program motywacyjny będzie wymagał ponownej wyceny wartości godziwej uprawnień na datę ich przyznania zgodną z MSSF 2. Opisane w niniejszym raporcie uprawnienia nie zostały jeszcze przyznane na dzień wyceny. Przedstawiona tu wycena tych uprawnień jest jedynie prognozą, wyznaczoną w celu umożliwienia ujęcia ich szacunkowego kosztu od początku okresu nabywania uprawnień związanego z warunkami nabycia, zgodnie z wytycznymi implementacyjnymi do MSSF 2 i wymaga aktualizacji na przyszłą datę ich przyznania.

Podejście do wyceny

Podczas wyceny wartości godziwej uprawnień uwzględniane są jedynie warunki rynkowe oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień, dlatego należy dokonać podziału warunków definiujących uprawnienia.

Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy wycenie wartości godziwej uprawnień. Warunki te są uwzględniane przy szacowaniu wartości wszystkich uprawnień, poprzez modyfikację oczekiwanej liczby uprawnień, które zostaną nabyte.

Ogólna klasyfikacja warunków według MSSF 2

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 2 wprowadza podział warunków, których spełnienie jest konieczne do otrzymania środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji. Metodologia wyceny jest uzależniona od typu warunku.

Zgodnie z załącznikiem A do MSSF 2 przyjęto następującą ogólną klasyfikację:

1. **warunki nabycia uprawnień** – warunki, które określają, czy jednostka otrzyma usługi, które uprawnią kontrahenta (w tym pracownika) do otrzymania środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji. Warunki nabycia uprawnień mogą być warunkami związanymi ze świadczeniem usługi lub warunkami związanymi z dokonaniem wyników) gospodarczymi jednostki.
 - a. **warunki związane ze świadczeniem usług** – warunki nabycia uprawnień, które wymagają od kontrahenta świadczenia usług przez określony czas, w trakcie którego usługi świadczone są na rzecz jednostki. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu kontrahent przestanie świadczyć usługi w trakcie okresu nabywania uprawnień, nie spełnia on tych warunków. Warunek związany ze świadczeniem usługi nie wymaga osiągnięcia wyników gospodarczych.
 - b. **warunki związane z dokonaniem (wynikami)** – warunki nabycia uprawnień, które wymagają od kontrahenta świadczenia usług przez określony czas (tj. do spełnienia warunku związanego ze świadczeniem usługi); wymóg świadczenia usług może być wyraźny lub dorozumiany//domyślny; oraz wymagają osiągnięcia określonych wyników gospodarczych w tym okresie. Okres osiągnięcia wyników gospodarczych nie może wykraczać poza koniec okresu świadczenia usług oraz może rozpocząć się przed okresem świadczenia usług, pod warunkiem że początkowa data wyników gospodarczych nie przypada znacznie wcześniej od rozpoczęcia okresu świadczenia usług.
 - i. **warunki rynkowe** – warunki związane z dokonaniem (wynikami), w ramach których cena wykonania, nabycie uprawnienia lub wykonalność instrumentu kapitałowego są uzależnione od ceny rynkowej (lub wartości) instrumentów kapitałowych jednostki (lub instrumentów kapitałowych innej jednostki należącej do tej samej grupy). Warunek rynkowy wymaga od kontrahenta świadczenia usługi przez określony czas (tj. spełnienia warunku związanego ze świadczeniem usługi); wymóg świadczenia usługi może być wyraźny lub dorozumiany//domyślny.
 - ii. warunki inne niż warunki rynkowe.
2. warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Ustalenie stopy procentowej

Zgodnie z punktem B37 Załącznika B do MSSF 2:

”Zwyczaj stopa wolna od ryzyka określana jest jako stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnymi zero-kuponowymi papierami wartościowymi emitowanymi przez rząd kraju, w którego walucie wyrażona jest cena wykonania opcji. Wskazane papiery wartościowe powinny się charakteryzować okresem pozostałym do momentu nabycia uprawnień równym oczekiwanemu czasowi trwania wycenianej opcji (...).”

W niniejszym raporcie stopa procentowa została wyznaczona w oparciu o powyższy punkt, z uwzględnieniem także obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności.

Ustalenie zmienności

Zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2, szacując oczekiwaną zmienność należy rozważyć następujące czynniki:

- "a) zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. zamienny instrument dłużny), jeśli zmienność stosowana jest dostępna;*
- b) historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji (...);*
- c) czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu. Nowo notowane podmioty mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu z podobnymi jednostkami, które są notowane od dłuższego czasu. (...);*
- d) tendencję zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej, tj. jej długookresowy średni poziom, jak i inne czynniki wskazujące, że oczekiwana przyszła zmienność może różnić się od zmienności przeszłej. (...);*
- e) właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresu na okres. (...) Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania."*

W przypadku podmiotów nowo notowanych zastosowanie ma p. B26 MSSF 2:

"(...) Jeśli nowo notowany podmiot nie ma wystarczających informacji pozwalających na określenie historycznej zmienności ceny akcji, powinien wyliczyć ją dla możliwie najdłuższego okresu czasu, dla którego notowania są dostępne. Możliwe jest również uwzględnienie historycznej zmienności cen akcji podobnych podmiotów przechodzących porównywalny okres w swym rozwoju. (...)"

Jeżeli podmiot jest nienotowany, stosuje się p. B28-30 MSSF 2:

"B28. W niektórych przypadkach nienotowany podmiot regularnie emitujący opcje lub akcje dla swoich pracowników (lub innych stron) może mieć ukształtowany wewnętrzny rynek dla swych akcji. Zmienność ustalonych na tej drodze cen akcji może być wzięta pod uwagę w szacowaniu oczekiwanej zmienności.

B29. Alternatywą może być również wykorzystanie (przy szacowaniu oczekiwanej zmienności) historycznych lub stosowanych zmienności cen akcji podobnych, notowanych podmiotów, dla których, z racji tego, że są notowane, można uzyskać ceny akcji lub ceny opcji. Rozwiązanie takie może być właściwe, gdy podmiot określa wartość własnych akcji na podstawie cen akcji podobnych, notowanych podmiotów.

B30. Jeżeli podmiot, szacując wartość własnych akcji, nie wykorzystuje cen akcji podobnych, notowanych podmiotów, lecz zamiast tego korzysta z innej metodologii wyceny akcji, może oszacować oczekiwaną zmienność spójnie z zastosowaną metodologią. Na przykład podmiot może szacować wartość swoich akcji, odnosząc się do wartości aktywów netto lub stopy zysków. W takim przypadku możliwe jest rozważenie oczekiwanej zmienności aktywów netto lub zysków."

W niniejszym raporcie zmienność została ustalona w oparciu o powyższe punkty.

Rozwodnienie kapitału

W przypadku wykonania niektórych instrumentów pochodnych może mieć miejsce emisja nowych aktywów bazowych. W takim przypadku, zgodnie z punktami 39-41 załącznika B

MSSF 2, należy rozważyć rozwodnienie kapitału inwestorskiego. Analiza taka została przeprowadzona odrębnie w ramach każdego opisanego w niniejszym raporcie uprawnienia.

Data wyceny

Dla transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi, zgodnie z p. 11 MSSF 2, wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów. Według Załącznika A do MSSF 2, dzień przyznania jest to:

”Dzień, w którym jednostka oraz druga strona (w tym pracownik) zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki porozumienia. W dniu przyznania jednostka przekazuje kontrahentowi prawo do środków pieniężnych, innych aktywów lub własnych instrumentów kapitałowych, przy założeniu, że określone warunki (jeśli istnieją) nabycia uprawnień zostały spełnione. Jeśli umowa wymaga zatwierdzenia (na przykład ze strony akcjonariuszy), dniem przyznania jest dzień, gdy zatwierdzenie to zostanie uzyskane.”

W przypadku transakcji ze stronami innymi niż pracownicy, zgodnie z p. 13 MSSF 2, wartość godziwą dóbr lub usług ustala się na dzień, w którym jednostka otrzyma dobra lub kontrahent świadczy usługi. Dla uprawnień opisanych w niniejszym raporcie, daty wyceny zostały wskazane przez Jednostkę.

Informacje dodatkowe:

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

Nie wystąpiły.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

skonsolidowane	I pół 2022	I pół 2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 873	15 675

skonsolidowane	I kw. 2022	I kw. 2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 093	6 694

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

Zwiększenie odpisu o 300 tys. zł. Wykorzystanie odpisu 26 tys.

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

Na należności: zwiększenie odpisu o 5 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
--	--	--

a) stan na początek okresu	136	122	122
b) zwiększenia	71	45	61
-rezerwa emerytalna	0	9	0
-rezerwa na urlopy	71	36	61
-inne		0	0
c) wykorzystanie	4	32	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	203	136	184

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH
POZOSTAŁYCH REZERW

Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
--	--	--

a) stan na początek okresu	39	22	22
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	0	0	22
b) zwiększenia (z tytułu)	24	39	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	24	39	14
c) wykorzystanie (z tytułu)	32	22	22
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	32	22	22
d) rozwiązanie (z tytułu)	7	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	7	0	0
e) stan na koniec okresu	24	39	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	0	39	14

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	1 525	2 709	2 709
a) odniesionych na wynik finansowy	674	1 212	1 212
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	674	1 212	1 212
b) odniesionych na kapitał własny	851	1 498	1 498
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	205	81	142
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	205	81	142
- należności, zapasy	205	80	142
- rezerwy na koszty i straty	0	0	0
- udziały	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatk. (z tyt)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z uj. różnicami przejściowymi (z tyt)	0	0	
- błąd lat poprzednich	0	0	0
- rezerwy emerytalne		1	
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	70	1 265	1 124
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	70	1 265	476
- rezerwy emerytalne	1	1	0
- należności, zapasy	69	616	476
- aktualizacja wartości akcji nabytych		648	648
- koszty	0	0	0
odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 661	1 525	1 728
a) odniesionych na wynik finansowy	810	674	878
b) odniesionych na kapitał własny	851	851	850
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

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

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	1 869	1 598	1 597
a) odniesionej na wynik finansowy	480	209	209
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389	1 389
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	81	355	107
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	355	107
amortyzacja środków trwałych i wnip	79	201	107
wycena walut	2	0	0
odsetki od udzielonej pożyczki	0	6	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	148	0
b) subwencja	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	85	86
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	85	86
- amortyzacja środków trwałych	0	0	0
sprzedaż gruntu i budynku	0	0	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0
subwencja		85	85
inne	0	0	1
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	1 950	1 869	1 619
a) odniesionej na wynik finansowy	560	480	230
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389	1 389
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Brak

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

MUZA oraz jej spółki zależne nie prowadzą działalności na Ukrainie, Białorusi ani w Rosji. Grupa uważnie śledzi rozwój sytuacji związanej z wojną na Ukrainie, a także analizuje jej potencjalne negatywne konsekwencje, które to w dużym stopniu uzależnione są od dalszego rozwoju wojny na Ukrainie, reakcji społeczności międzynarodowej oraz ich wpływu na polską gospodarkę i otoczenie makroekonomiczne.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Muza S.A. za rok 2022 nie wymaga korekt z uwagi na powyższe zdarzenia. Jednocześnie Grupa nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania ewentualnych skutków na przyszłe sprawozdania finansowe.

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Muza posiada kilku znaczących odbiorców. W I półroczu 2022 byli to Empik S.A. (z 37% udziałem sprzedaży ogółem), Virtualo (z 9% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 6% udziałem sprzedaży ogółem), Platon (z 10% udziałem sprzedaży ogółem) oraz wielu innych mniejszych. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Jednak trzech największych odbiorców generuje ok 50% przychodów, co w przypadku niewypłacalności jednego z nich może spowodować okresowe trudności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należnościach z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych powyżej roku.

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

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) do 1 miesiąca	3 005	2 349	2 633
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 945	4 174	4 033
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	56	68	750
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	1 220	886	845
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	8 226	7 477	8 262
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	265	260	293
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 961	7 218	7 969

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

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) do 1 miesiąca	618	352	231
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	211	141	185
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	130	93	76
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	12	68
e) powyżej 1 roku	256	289	286
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 220	886	845
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	265	260	293
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	955	626	552

Ryzyko płynności

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

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Muza wynika, że Grupa jest narażona na ryzyko niższej płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosły 2.728 tys. zł co stanowiło 6,10 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności. Kapitały własne stanowią 59,01 % sumy bilansowej Grupy Muza.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) do 1 miesiąca	2 656	1 708	2 235
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesiący	3 223	3 068	2 941
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 666	160	1 362
d) zobowiązania przeterminowane	1 135	1 053	1 423
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 679	5 989	7 960

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NIE SPŁACONE W OKRESIE	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) do 1 miesiąca	713	699	922
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesiący	205	115	264
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	109	125	201
d) powyżej 1 roku do 5 lat	108	115	36
e) powyżej 5 lat	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 135	1 053	1 423

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	35	59	24
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	35	59	24
b) pozostałe odsetki	81	162	81
- dla innych jednostek	81	162	81
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	116	221	105
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	14	64	0
- zrealizowane i niezrealizowane	14	64	0
b) pozostałe, w tym:	11	29	16
-koszty finansowe DM	0	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0	0
- prowizje kredytowe	10	28	16
- inne	1	1	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
f) Koszt sprzedaży akcji i udziałów	0	28	0
g) Aktualizacja wartości akcji i udziałów	0	45	0
Koszty finansowe, razem	141	386	121

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 507	3 963	3 634
-kredyty i pożyczki	883	1 139	716
-umowy leasingu	2 619	2 824	2 917
-inne	6	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 507	3 963	3 634

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O
POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO
OKRESIE SPŁATY

	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 462	1 350	711
b) powyżej 3 do 5 lat	1 324	1 353	2 008
c) powyżej 5 lat	721	1 259	915
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 507	3 963	3 634

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
wobec pozostałych jednostek	11 218	8 750	13 635
- kredyty i pożyczki, w tym:	255	332	833
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu	353	393	346

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 2022 roku o 3 tys. zł

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Muzę w walutach obcych. Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągnięte wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*.

Eksport stanowi ok 0,3% 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 2022 roku o 122 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
a) w walucie polskiej	10 420	7 588	13 160
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 399	1 763	1 079
b1. EUR	48	181	88
zł	224	831	397
b2. USD	242	190	153
zł	1 087	772	584
b3. GBP	16	29	19
zł	88	161	98
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 819	9 351	14 238

Zarządzanie kapitałem

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

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

Środki pieniężne i lokaty

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

Sezonowość sprzedaży

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	06.2022 - 500 tys. zł; 06.2021 - 500 tys. zł	06.2022 - 0 tys. zł; 06.2021 - 0 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	31.12.2024	25.05.2023
i) możliwość wcześniejszego rozliczenia	tak	tak
j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie	nie
l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	stopa kredytu lombardowego + marża	WIBOR 1M + marża banku
m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	opis szczegółowy w raporcie
n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak
o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

Wybrane wskaźniki finansowe	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	3,31%	7,24%	0,08%
rentowność działalności operacyjnej	4,51%	11,42%	6,59%
rentowność kapitału własnego	2,12%	10,00%	0,06%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	96	84	100
szybkość obrotu należności	84	84	99
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,73	1,95	1,47
wskaźnik płynności II (QR)	0,91	1,06	0,84
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	40,99%	38,58%	47,53%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	69,48%	62,82%	90,57%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

- wskaźnik płynności II = $(\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

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

Wskaźniki finansowania

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = $\text{zobowiązania ogółem} / \text{aktywa ogółem} * 100$

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

Nagroda: Best Audio Empik Go!

kategoria: Najlepszy Audiobook. Mroczne historie

wyróżnienie: I miejsce: Chechło, Paulina Świst, czyta: Daria Brudnias

Nagroda: Best Audio Empik Go!

kategoria: Najlepszy Audiobook. Namiętne historie

wyróżnienie: II miejsce: Mała M, Paulina Świst, Lilka Płonka, czyta: Laura Breszka

Nagroda: Fundacja "Rak'nRoll. Wygraj Życie!"

kategoria: Głos Zdrowia i Dobroczynca Roku

wyróżnienie: Katarzyna Bonda

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

Zgodnie z wprowadzonym programem motywacyjnym prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie będzie obciążał każdy kwartał o koszt amortyzacji.

Szczegółowe informacje oraz wysokość kosztów amortyzacji znajduje się w punkcie dotyczącym programu motywacyjnego.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 września 2022 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy