

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2021 - 30.06.2021**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWIEC 2021 ROKU

AKTYWA	nota	Stan na 30/06/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 30/06/2020 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	8	6 855	6 788	6 264
Rzeczowe aktywa trwałe	24	3 819	3 739	3 315
Inwestycje długoterminowe	27	9 062	9 062	10 840
Należności długoterminowe	9	376	244	286
Długoterminowe aktywa finansowe	9	0	120	120
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	1 728	2 709	2 593
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	23	32	3
Aktywa trwałe razem		21 863	22 694	23 420
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	9 038	8 322	9 081
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	8 260	9 032	5 066
Pozostałe aktywa finansowe	13	120	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 766	2 015	2 291
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	148	87	138
Aktywa obrotowe razem		21 332	19 456	16 577
Aktywa razem		43 195	42 150	39 997
PASYWA	nota	Stan na 30/06/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 30/06/2020 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	33	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	34	0	0	0
Kapitał zapasowy	15	7 200	6 160	6 160
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	5 926	5 926	5 931
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	7 257	9 171	9 171
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 505	-3 942	-3 942
Zysk (strata) netto	28	-5	401	231
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		22 597	23 440	23 276
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	25	69	-158	-116

Razem kapitał własny		22 667	23 282	23 160
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczony	18	1 619	1 597	1 940
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	68	68	63
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	3 634	3 077	3 796
Rozliczenie międzyokresowe	23	726	718	732
Zobowiązania długoterminowe razem		6 048	5 461	6 532
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	13 635	12 612	9 451
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	184	122	175
Fundusze specjalne	22	604	605	608
Pozostałe rezerwy	20	14	22	14
Rozliczenie międzyokresowe	23	45	45	57
Zobowiązania krótkoterminowe razem		14 481	13 406	10 305
Zobowiązania razem		20 529	18 868	16 837
Pasywa razem		43 195	42 150	39 997

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2021 ROKU

	nota	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	15 675	28 252	11 393
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	8 392	14 678	5 800
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 282	13 574	5 593
Koszty sprzedaży		3 771	7 461	3 100
Koszty ogólnego zarządu		3 640	4 081	1 804
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 518	1 133	748
Pozostałe koszty operacyjne	4	356	2 540	653
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 033	624	783
Przychody finansowe	5	104	45	53
Koszty finansowe	6	121	292	135
Zysk (strata) brutto		1 017	376	701
Podatek dochodowy część bieżąca		0	7	1
Podatek dochodowy część odroczone	7	1 003	37	495

Zysk (strata) netto		13	332	204
Zysk (strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30	-5	401	231
Udziałom niesprawującym kontroli		18	-68	-27

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA SZEŚĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC 2021
ROKU**

	nota	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
Zysk netto w okresie		13	332	204
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych		0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego		0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne		0	-7	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych		0	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres		13	326	204

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
CZERWIEC 2021 ROKU**

	nota	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto za okres		13	332	204
Korekty o pozycje:		3 204	3 582	2 827
Amortyzacja	28	1 646	3 042	1 516
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		82	234	104
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-193	-3	0
Zmiana stanu rezerw	31	68	-245	137
Zmiana stanu zapasów		-715	148	-611
Zmiana stanu należności		962	-3 766	1 241
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32	-372	2 239	145
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 035	127	285
Inne korekty		692	1 806	10
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		3 217	3 914	3 031

Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 217	3 914	3 031
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	257	767	37
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	203	4	0
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	710	0
Z aktywów finansowych	54	53	37
II. Wydatki	1 536	3 111	1 252
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 383	3 111	1 252
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	4	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	150	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 279	-2 344	-1 216
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	765	1 059	461
Wpływy z kredytów i pożyczek	555	1 047	449
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	12	0
Inne wpływy finansowe	0	0	12
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	210	0	0
II. Wydatki	952	1 077	447
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	14	14
Spłaty kredytów i pożyczek	519	273	118
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	313	523	195
Odsetki	105	243	112
Inne wydatki finansowe	16	24	8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-187	-18	14
Przepływy pieniężne netto razem	1 751	1 553	1 829
Środki pieniężne na początek okresu	2 015	462	462
Środki pieniężne na koniec okresu	3 766	2 015	2 291

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.06.2021	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne	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	5 724	0	6 160	5 926	9 171	-3 942	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					-42	437	-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	7 257	-3 505	-5	22 597	69	22 667

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne	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 01.01.2020	5 724	0	6 146	5 931	9 185	-4 636	694	23 045	-90	22 955
umorzenie akcji								0		0
nabycie akcji własnych			14		-14			0		0
podatek odroczoney				1				1		1
rezerwy emerytalne				-7				-7		-7
rozliczenie wyniku lat poprzednich						694	-694	0		0
wynik roku bieżącego							401	401	-68	333
Kapitał własny na dzień 31.12.2020	5 724	0	6 160	5 926	9 171	-3 942	401	23 440	-158	23 282

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.06.2020	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	5 724	0	6 146	5 931	9 185	-4 636	694	23045	-90	22 955
nabycie akcji własnych			14		-14			0		0
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						694	-694	0		0
wynik roku bieżącego							231	231	-27	205
Kapitał własny na dzień 30.06.2020	5 724	0	6 160	5 931	9 171	-3 942	231	23 276	-116	23 160

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	Okres	Okres
	zakończony y 30/06/2021 PLN'000	zakończony y 31/12/2020 PLN'000	zakończony y 30/06/2020 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-5	401	231
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 595	2 800 596	2 800 597
Podstawowy zysk na akcję	0,0	0,14	0,08

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	Okres	Okres
	zakończony y 30/06/2021 PLN'000	zakończony y 31/12/2020 PLN'000	zakończony y 30/06/2020 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-5	401	231
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	0,00	0,13	0,08

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
- sprzedaż książek	11 861	20 769	7 600
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	3 804	7 346	3 738
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	15 665	28 115	11 339
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) kraj	15 535	27 940	11 253
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	11 861	20 744	7 585
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	3 674	7 196	3 669
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) poza granice kraju	130	175	85
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż książek	0	25	16
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- sprzedaż usług	130	150	70
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	15 665	28 115	11 339
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) kraj	10	137	55
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
- Sprzedaż książek	10	137	55
- 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	10	137	55
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) amortyzacja	1 652	3 093	1 535
b) zużycie materiałów i energii	725	1 039	518
c) usługi obce	9 820	15 780	7 044
d) podatki i opłaty	52	118	60
e) wynagrodzenia	4 074	5 920	2 391
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	365	585	293
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	90	189	94
- koszty bankowe	0	0	0
Koszty według rodzaju, razem	16 778	26 725	11 935
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 662	-408	-1 201
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 751	-198	-99
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 808	-7 461	-3 100
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 528	-4 134	-1 804
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 353	14 523	5 730
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39	155	70
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	8 392	14 678	5 800

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	193	4	0
2. Dotacje	1 213	735	653
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	59	0	0
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	0	0	0
- na należności	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	52	393	95
przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1	2	1
- przychody z tytułu zużycia środków trwałych zrefundowanych	13	26	13
-otrzymane odszkodowania	0	44	44
-napiwki	1	0	0
wyprodukowana energia	1	1	1
-odpad z papieru	11	0	0
- opłaty za reprografię i wypożyczenia biblioteczne	0	7	7
-refakturowanie usług	21	74	16
-odpisane zobowiązania	0	231	8
inne	5	7	4
pozostałe przychody operacyjne, razem	1 518	1 133	748

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0	1 778	0
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	10	183
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	231	541	393
3 a) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)	0	541	0
- należności	0	0	0
- zapasy	0	541	0
b) pozostałe, w tym:	125	211	77
-koszty postępowania sądowego	0	8	0
-należności odpisane	0	1	0
-amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1	2	1
-koszty zaniechanej produkcji	0	40	0
koszty związane z pandemią	1	23	0
zwrot nienależnej dotacji dot. ochrony miejsc pracy w związku z COVID-19	76	0	0
niedobory i kasacje produktów	16	7	6
koszt refakturowania usług	27	82	20
- inne	4	48	49
Pozostałe koszty operacyjne, razem	356	2 540	653

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	8	12	9
- od jednostek zależnych	0	0	9
- od pozostałych jednostek	8	0	0
b) pozostałe odsetki	15	10	4
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	15	10	4
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	23	22	13
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	23	0
b) pozostałe, w tym:	81	0	40
Aktualizacja wartości inwestycji	81	0	20
inne	0	0	20
Przychody finansowe, razem	104	45	53

6

KOSZTY FINANSOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	24	102	42
- dla jednostek powiązanych	0	39	8
- dla innych jednostek	24	63	34
b) pozostałe odsetki	81	158	78
- dla innych jednostek	81	158	78
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	105	260	121
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	16	32	14
-koszty finansowe DM	0	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0	0
-provizje kredytowe	16	24	14
- inne	1	9	0
Koszty finansowe, razem	121	292	135

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres	Okres	Okres
	zakończony y 30/06/2021 PLN'000	zakończony y 31/12/2020 PLN'000	zakończony y 30/06/2020 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	1 017	376	701
2. Korekty konsolidacyjne	18	68	-27
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-5 463	207	-2 365
-odpis aktualizujący wartość zapasów	231	541	580
-dodatnie różnice kursowe niez	-2	-10	-25
-ujemne różnice kursowe	8	8	6
-odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	0	1 778	0
-należności spisane	0	1	0
-amortyzacja podatkowa	-280	518	259
-odpis aktualizujący wartość należności	-575	396	183
-wykorzystanie rezerwy pracowniczej		-12	0
-wykorzystanie odpisu na należności	-15	-49	0
-wykorzystanie odpisu na zapasy	-2 588	0	0
- szkolenia sfinansowane z KFS	-7	0	0
- szkolenia sfinansowane z KFS - 80%	7	0	0
-otrzymane dotacje	-484	0	0
koszt własny zbytych akcji	-3 329	0	0
niezapłacone wynagrodzenia	940	1 479	597
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-1 086	-623	-621
-odsetki niezapłacone	1	29	3
-odsetki zapłacone lat poprzednich	-2	-5	-5
-niewypłacone wynagrodzenie, ZUS; rezerwy; dof. Z UP dot. COVID, PPK	0	168	0

-odpis aktualizujący wartość udziałów	-81	276	0
-przychody ZW(dotacje z PUP szkolenia, na ŚT, ochrona miejsc pracy COVID-19; zwrot za zakup kas fiskalnych)	0	-84	0
-VAT NKUP	0	1	0
-opłaty leasingowe	-238	-388	-195
odsetki od pożyczek NKUP	0	0	5
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron	-14	-28	-14
-rezerwy pracownicze	61	22	64
koszty reprezentacji	0	2	2
-pozostałe przychody wolne od podatku	24	-553	-553
- rezerwa na przewidywane koszty	14	22	14
-odsetki budżetowe	0	5	0
-odsetki otrzymane	0	1	0
-straty z lat ubiegłych	0	-342	-42
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	726	-3 109	-2 751
-pozostałe koszty NKUP	1 243	155	149
-usługi obce nkup	0	12	1
-wykorzystanie rezerwa na przewidywane koszty	-22	-19	-19
-artkuły spożywcze nkup, materiały nkup	0	1	0
-inne: odsetki nkup; odsetki zarachowane, ale nie opłacone,	0	0	-2
-inne	4	13	2
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-4 428	651	-1 690
5. Podatek dochodowy według stawki 19%			1
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku			
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu			1
- wykazany w rachunku zysków i strat		7	495
7. Efektywna stawka podatkowa	0,0%	1,9%	70,7%

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejś.	1 003	37	495
- 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	1 003	37	495

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2021	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	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 niematerial. 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 niematerial. i prawnych na koniec okresu	6 375	10	6 365	396	84	6 855

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I PÓŁ 2020	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	11 305	316	10 990	2 949	127	14 381
b) zwiększenia (z tytułu)	1 020	0	1 020	176	3	1 200
- zakupu	1 020	0	1 020	176	3	1 200
- 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	12 326	316	12 010	3 126	130	15 581
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 469	288	5 181	2 628	0	8 097
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 062	7	1 055	159	0	1 221
- odpisu	1 062	7	1 055	159	0	1 221
- wycofanie składników z ewidencji	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	6 531	295	6 236	2 787	0	9 317
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	5 795	20	5 775	339	130	6 264

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6 375	6 342	5 795
- oprogramowanie komputerowe	10	13	20
d) inne wartości niematerialne i prawne	396	369	339
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	84	77	130
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 855	6 788	6 264

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR. WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) własne	6 855	6 788	6 264
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 855	6 788	6 264

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'001
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	120	120
- 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	120	120
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	120	120

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) stan na początek okresu	120	120	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0
- w jednostkach zależnych	0	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	120	0	0
-sprzedaz	0	0	0
odpis aktualizacyjny	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	120	0
- w jedn.zależ, współz. i stowarz. wycenianych met.praw własności	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	120	0

9 C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) w walucie polskiej	0	120	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	120	0

9 D

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wart.bilans)	0	120	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	120	0

9 E

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek	376	244	286
Należności długoterminowe, razem	376	244	286

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	23	32	3
- opłaty patentowe, opłaty leasingowe	0	0	0
- prowizje od kredytów	0	0	0
- inne	23	32	3
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	23	32	3

11

ZAPASY	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) materiały	21	17	14
b) półprodukty i produkty w toku	640	666	404
c) produkty gotowe	9 632	10 494	12 176
3a. Odpis aktualizujący wartość produktów gotowych	-1 631	-3 224	-4 079
3b. Szacowane zwroty	349	1 122	497
3c. Odpis aktualizujący szacowane zwroty	-52	-816	0
d) towary	79	63	70
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	9 037	8 323	9 081

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 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	8 260	9 032	5 066
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 969	8 801	4 600
- do 12 miesięcy	7 969	8 801	4 600
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	284	218	462
- inne	8	13	4
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	8 260	9 032	5 066
c) odpisy aktualizujące wartość należności	293	367	729
Należności krótkoterminowe brutto, razem	8 554	9 399	5 795

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	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 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	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
Stan na początek okresu	367	30	547
a) zwiększenia (z tytułu)	0	396	183
- utworzenie rezerw	0	396	183
b) zmniejszenia (z tytułu)	74	59	1
- rozwiązanie	59	0	0
- wykorzystanie rezerwy	16	59	1
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	293	367	729

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) w walucie polskiej	8 536	9 361	5 757
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17	38	38
b1. EUR	4	8	8
zł	17	38	38
b2.USD	0	0	0
zł	0	0	0
b1. GBP	0	0	0
zł	0	0	1
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	8 554	9 399	5 795

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) do 1 miesiąca	2 633	1 776	1 461
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 033	5 686	1 673
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	750	293	575
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	234	188
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	845	1 180	1 115
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	8 262	9 169	5 011
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	293	367	412
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 969	8 801	4 600

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) do 1 miesiąca	231	642	272
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	185	60	213
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	76	41	129
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	68	67	89
e) powyżej 1 roku	286	371	413
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	845	1 180	1 115
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	293	367	412
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	552	812	703

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 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	120	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 766	2 015	2 291
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 414	1 605	2 285
- inne środki pieniężne	351	410	7
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 886	2 015	2 291

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) w walucie polskiej	3 598	1 677	1 994
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	168	337	297
b1. EUR	20	4	35
zł	90	20	158
b2. USD	20	84	35
zł	78	317	138
b3. GBP	0	0	0
zł	0	1	1
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 766	2 015	2 291

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony y 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony y 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony y 30/06/2020 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	148	87	138
-ubezpieczenia	33	44	28
- dostęp/obsługa oprogramowania	23	12	5
-prenumeraty	3	2	3
prowinizje od kredytu bankowego	18	14	30
-składki członkowskie	19	12	7
pozostałe : rabaty, elektroniczny podpis Prezesa, składka roczna LOT w Spale	2	0	0

opłaty, podatek od nieruchomości	36	0	35
abonament tv	7	0	7
- koncesja na alkohol	2	0	4
-inne	6	2	21
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	148	87	138

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 502	4 502	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	1 658	1 658
-umorzenie akcji	-610	-610	-610
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	-430	-430
-sprzedaż inwestycji	3 536	2 497	2 497
-pozostałe	201	201	201
kapitał rezerwowy wykorzystany na nabycie akcji własnych	201	201	201
Kapitał zapasowy, razem	7 200	6 160	6 160

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	7 312	7 312	7 312
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	4	4	11
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)	-1	-1	-2
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	5 926	5 926	5 931

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	6 089	8 372	8 372
opcje menedżerskie i podatek odroczony	0	799	799
w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	1 168	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 257	9 171	9 171

18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	1 597	1 855	1 859
a) odniesionej na wynik finansowy	209	466	470
- 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	107	85	89
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	107	0	89
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0
- amortyzacja środków trwałych i wnip	107	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	85	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	85	344	8
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	86	344	8
- amortyzacja środków trwałych	0	16	0
subwencja	85	0	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	338	0
inne	1	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0

4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	1 619	1 597	1 940
a) odniesionej na wynik finansowy	230	198	551
- 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	

18A

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

18A

	30.06.2020	30.06.2020
	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
	REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	
Amortyzacja aktywów trwałych	9 741	1 851
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	20	4
Subwencja PFR	450	85
SUMA	10 210	1 940

19

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) stan na początek okresu	68	63	63
b) zwiększenia	0	5	0
-rezerwa emerytalna	0	5	0
c) wykorzystanie	0	0	0
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	68	68	63

19A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) stan na początek okresu	122	117	117
b) zwiększenia	61	24	64
-rezerwa emerytalna	0	6	0
-rezerwa na urlopy	61	18	64
-audyt	0	0	
c) wykorzystanie	0	18	6
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	184	122	175

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) stan na początek okresu	22	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	22	19	19
b) zwiększenia (z tytułu)	14	22	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	22	14
c) wykorzystanie (z tytułu)	22	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	22	19	19
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	14	22	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	22	14

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 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	3 634	3 077	3 796
-kredyty i pożyczki	716	352	1 508
-umowy leasingu	2 917	2 726	2 288

Zobowiązania długoterminowe, razem	3 634	3 077	3 796
---	--------------	--------------	--------------

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	711	807	1 501
b) powyżej 3 do 5 lat	2 008	874	859
c) powyżej 5 lat	915	1 397	1 436
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 634	3 077	3 796

21 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) w walucie polskiej	3 634	3 077	3 796
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	3 634	3 077	3 796

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 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	13 635	12 612	9 451
- kredyty i pożyczki, w tym:	833	1 645	511
- 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:	350	446	585
-z tytułu umów leasingu	346	431	566
inne	4	16	19
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 960	7 551	6 506
- do 12 miesięcy	7 960	7 551	6 506
- 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	305	211	249
- z tytułu wynagrodzeń	1 421	1 554	665
- inne (wg tytułów)	2 766	1 205	934
-pozostałe	12	16	0
zobowiązania na zwroty (MSSF 15)	754	1 189	922
rozliczenie komisji (MSSF 15)	0	0	0
-z tytułu umów leasingu	0	0	0
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	604	605	608
pożyczkowy	600	601	601
- ZFRON	4	3	7
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 238	13 217	10 059

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) w walucie polskiej	13 160	11 671	9 451
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 079	1 546	609
b1. EUR	88	154	67
zł	397	709	299
b2. USD	153	209	77
zł	584	784	307
b3. GBP	19	10	0
zł	98	53	2
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 238	13 217	10 059

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2021 PLN'000	zakończony 31/12/2020 PLN'000	zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	757	746	760
- długoterminowe (wg tytułów)	726	718	732
- środki trwałe kupione z ZFRON	616	617	618
-środki trwałe refundowane	88	102	115
inne	22	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	30	28	28
- środki trwałe kupione z ZFRON	2	2	2
-środki trwałe refundowane	26	26	26
inne	2	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	17	29
- 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)	15	17	29
-przychody przyszłych okresów	0	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0	0
- inne	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	772	763	789

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2021	-		środki	inne	środki	środki
	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	transportu	środki trwałe	trwałe w budowie	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

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PÓŁ 2020	- 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	3 195	1 476	1 107	1 821	10	7 609
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4	0	4	46	53
- zakupu	0	4	0	4	46	53
- inne	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	8	0	0	0	8
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	8	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 195	1 472	1 107	1 825	56	7 654
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	665	1 182	619	1 566	0	4 031
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	159	17	107	26	0	308
- odpisu	159	17	107	26	0	308
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	824	1 199	725	1 591	0	4 339
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	2 371	273	381	234	56	3 315

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	3 815	3 737	3 259
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 375	2 542	2 371
- urządzenia techniczne i maszyny	301	295	273
- środki transportu	948	688	381
- inne środki trwałe	191	212	234
b) środki trwałe w budowie	5	1	56
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 819	3 739	3 315

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) własne	658	630	480
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 156	3 107	2 779
Środki trwałe bilansowe, razem	3 815	3 737	3 259

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 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 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
Stan na początek okresu	-158	-90	-90
a) zwiększenia (z tytułu)	209	0	0
- zakup udziałów	0	0	0
- wyniki br	0	0	0
- zmiany w kapitałach jedn.powiązanych	209	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	18	-68	-27
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- wyniki br	18	-68	-27
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	69	-158	-116

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 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 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 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 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) stan na początek okresu	9 062	10 840	10 840
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- wycena do wartości godziwej	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 778	0
d) stan na koniec okresu	9 062	9 062	10 840

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 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 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

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.

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.

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 293	2 487	1 235
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20	41	23
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 273	2 446	1212
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	282	466	210
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	277	451	201
- amortyzacja wartości niematerialnych	5	15	9
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	1	2	1
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1	2	1
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
d) pozycje ujęte w koszcie wytworzenia	70	87	70
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	77	140	70
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
e) inne korekty	-7	-53	0
amortyzacja suma	1 646	3 042	1 516

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 293	2 487	1 235
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20	41	23
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 273	2 446	1212
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	282	466	210

- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	277	451	201
- amortyzacja wartości niematerialnych	5	15	9
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	1	2	1
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1	2	1
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
d) pozycje ujęte w koszcie wytworzenia	70	87	70
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	77	140	70
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
e) inne korekty	-7	-53	0
amortyzacja suma	1 646	3 042	1 516

29A

	30.06.2021	30.06.2021
	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
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

29A

	30.06.2020	30.06.2020
	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 079	775
Odpisy aktualizujące wartość należności	412	78
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	53	10
Inne koszty	33	6

Ujęcie sprzedaży komisowej	0	0
Rezerwa na utraconą marżę	425	81
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	115	22
Rezerwa na badanie sprawozdania	14	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	634	120
SUMA	13 647	2 593

29

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	2 709	3 004	3 029
a) odniesionych na wynik finansowy	1 212	1 296	1 321
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 212	1 296	1 321
b) odniesionych na kapitał własny	1 498	1 707	1 707
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	142	298	97
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	142	297	97
- należności, zapasy	142	297	97
- 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	1	0
- błąd lat poprzednich	0	0	0
- rezerwy emerytalne	0	1	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatk. (z tyt)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	1 124	593	532
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	476	593	532
- rezerwy emerytalne	0	2	0
- należności, zapasy	476	591	532
- koszty	0	0	0
odniesione na kapitał własny (świadc. Prawcownicze)	0	0	0
- aktualizacja wartości akcji nabytych	648	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 728	2 709	2 593
a) odniesionych na wynik finansowy	878	1 212	886
b) odniesionych na kapitał własny	850	1 498	1 707

c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
---	---	---	---

30

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	20	658	319
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-26	-257	-88
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	-5	401	231

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 30/06/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	zmiana 2021/2020
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 619	1 597	22
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	252	191	61
pozostałe rezerwy	14	22	-8
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 885	1 810	75
inne korekty			-7
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			68

32

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 30/06/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	zmiana 2021/2020
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 634	3 077	556
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 635	12 612	1 022
fundusze specjalne	604	605	-1
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			1 578
przeniesienie dotyczące wykorzystania pożyczek			540

korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing	-418
korekta dotycząca utworzenia zobowiązania z tytułu dywidendy	-2 000
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu	311
inne korekty	-383
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-372

33

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

34

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE – 30.06.2021					
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia

34

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE – 30.06.2020					
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia

**UDZIAŁY LUB AKCJE W
JEDNOSTKACH
PODPORZĄDKOWANYCH**

siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / 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	996	0	0	81,3	81,3	
Oh Book! Sp z oo	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką	zależna	pełna	2000-01-04	700	276	424	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.	377	241	46	-7	98
Oh Book! Sp z oo	398	700	16	-296	-26
Muza Szkolna Sp z oo	8	4 500		-4 492	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH- cd.

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

nazwa jednostki						
PDK S.A.	855	425	119	0	119	1 742 682
Oh Book! Sp z oo	0	3	2	0	2	401 11
Muza Szkolna Sp z oo	0	0	0	0	0	8 0

INFORMACJE OGÓLNE**Działalność podstawowa**

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Siedziba

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

Zarząd

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 30.09.2021r. 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 2020 z 30.09.2020 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 2021 r. – 4,5208 PLN.
- na dzień 30 czerwca 2020 r. – 4,4660 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 2021 do 30 czerwca 2021 roku – 4,5472 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku – 4,4413 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Polskie regulacje prawne nakładają na Grupę obowiązek sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) a dotyczącymi sporządzania śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34). Obecnie ze względu na proces akceptacji MSSF przez UE i rodzaj działalności prowadzonej przez Grupę nie istnieją różnice w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości zgodnie z MSSF, a MSSF przyjętymi przez UE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF mającymi zastosowanie przy sporządzaniu śródrocznych sprawozdań finansowych

(MSR 34) oraz zgodnie ze wszystkimi mającymi zastosowanie MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR. W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.

Wprowadzone ww. zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Spółki i nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską
- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań

finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- Roczne zmiany MSSF 2018-2020 wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 41 *Rolnictwo* oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 *Leasing*. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce. Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 16 *Leasing*. W dniu 28 maja 2020 r. Rada opublikowała zmianę do standardu MSSF 16, która jest odpowiedzią na zmiany w zakresie umów leasingu w związku z pandemią koronawirusa (COVID-19). Leasingobiorcy mają prawo skorzystać z ulg i zwolnień, które mogą przybierać różne formy, tj. odroczenie lub zwolnienie z płatności leasingowych. W związku z powyższym, Rada wprowadziła uproszczenie w zakresie oceny, czy zmiany te stanowią modyfikacje leasingu. Leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. W rezultacie, spowoduje to ujęcie ulg i zwolnień w zakresie leasingu jako zmiennych opłat leasingowych w okresie, w którym występuje zdarzenie lub warunek, który powoduje obniżenie płatności. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości*, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości*, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki nie przewiduje aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 3.139 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.263 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 ujemny 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 ujemny się w przychodach okresu, a gdy dotyczy składnika wcześniej przeszacowanego to zwiększa ono wcześniejsze przeszacowanie.

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Leasing

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

Nieruchomości inwestycyjne:

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

Udziały i akcje w spółkach zależnych:

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

Udzielona pożyczka:

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

Należności:

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

Środki pieniężne:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Usunięcie aktywów finansowych

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

Zapasy:

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

Od dnia 01.01.2020 zostaje wprowadzony do polityki rachunkowości nowy model szacowania odpisu aktualizującego i będzie stosowany 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
- inne przewidziane koszty

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Przychody:

- obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i przyznane rabaty
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów z transakcji o cechach komisju są uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę – nabywca uzyskuje kontrolę nad tym produktem w momencie jego dalszej sprzedaży (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom); przychody spółki ujmowane są zgodnie z punktem B77 Objasnień do MSSF nr 15, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy książek do

nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, wyceniane są wielkość zobowiązania do zwrotu i wielkość zapasów objętych prawem zwrotu i ujmowane w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami paragrafu 55 MSSF nr 15

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Kapitały własne:

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

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

Transakcje w walutach obcych:

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

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

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

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

Nie dotyczy

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza S.A (sprzedaż przez www) i Muza Marketing Sp. z o.o (od 17 czerwca 2021 r. Oh Book! Sp. z o.o) (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2021 i 2020 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2021 - 30.06.2021 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	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

MUZA S.A

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANOWE ZA OKRES 01.01.2020-30.06.2020

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

01.01.2020 - 30.06.2020 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do księzek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	24 182	330	1 158	0	-2 250	23 420
Aktywa razem	40 699	389	1 777	0	-2 867	39 997
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	10 170	97	1 308	0	-181	11 393
Przychody z transakcji z innymi segmentami	125	56	0	0	-181	0
Przychody odsetkowe	4	0	0	0	-4	0
Koszty odsetkowe	5	0	0	0	0	5
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 044	19	2 392	0	-1 617	16 837
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 193	77	484	0	-161	5 593
Zysk (strata) brutto	581	55	-142	0	207	701
Podatek dochodowy	456	1	0	0	39	496
Zysk / strata netto	125	54	-142	0	194	231
Amortyzacja	1 498	0	38	0	-20	1 516

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 01.01.2021 do 30.06.2021	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	II kwartały narastająco / okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 675	11 393	3 447	2 565
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 033	783	227	176

Zysk (strata) brutto	1 017	701	224	158
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-5	231	-1	52
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	18	-27	4	-6
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 217	3 031	707	682
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 279	-1 216	-281	-274
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-187	14	-41	3
Przepływy pieniężne netto, razem	1 751	1 830	385	412
Aktywa trwałe	21 863	23 420	4 836	5 244
Aktywa obrotowe	21 332	16 577	4 719	3 712
Aktywa, razem	43 195	39 997	9 555	8 956
Zobowiązania długoterminowe	6 048	6 532	1 338	1 463
Zobowiązania krótkoterminowe	14 481	10 305	3 203	2 307
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 597	23 276	4 999	5 212
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	69	-116	15	-26
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 266	1 282
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268558	268 558	268 558	268 558
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,07	8,31	1,78	1,86
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,36	7,58	1,63	1,70
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,00	0,08	0,00	0,02
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,00	0,08	0,00	0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
		stan na 31/12/2020 w tys. zł		stan na 31/12/2020 w tys. EUR
Aktywa trwałe		22 694		4 918
Aktywa obrotowe		19 456		4 216
Aktywa, razem		42 150		9 134
Zobowiązania długoterminowe		5 461		1 183
Zobowiązania krótkoterminowe		13 406		2 905
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		23 440		5 079
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli		-158		-34
Kapitał zakładowy		5 724		1 240

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.06.2021r. 4,5208 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.06.2020r. 4,4660 zł/EURO oraz na dzień 31.12.2020r. 4,6148; 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 2021r. 4,5472 zł/EURO i 2 kwartały 2020r. 4,4413 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.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2021, Zarząd spółki MUZA S.A. („Spółka”) informuje, że w związku z tym, że dnia 26 czerwca 2021 r. wszystkie zaoferowane przez Spółkę w ramach Programu Motywacyjnego Warranty Subskrypcyjne serii A w łącznej liczbie 268.558 (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) sztuk, zostały objęte nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione tj. Marcin Garliński (Prezes Zarządu) objął 134.279 (sto trzydzieści cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt dziewięć) Warrantów Subskrypcyjnych serii A, natomiast Małgorzata Czarzasty (Wiceprezes Zarządu) objęła 134.279 (sto trzydzieści cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt dziewięć) Warrantów Subskrypcyjnych serii A zaś dnia 21 lipca 2021r. Osoby Uprawnione za każdy jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniający do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C, emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 6a Statutu Spółki (zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, który został opublikowany w raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 26.06.2021 r.), objęły odpowiednio: Marcin Garliński (Prezes Zarządu) - 134.279 (sto trzydzieści cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii C, Małgorzata Czarzasty - 134.279 (sto trzydzieści cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii C, zaś z dniem 16 sierpnia 2021r. KDPW dokonała rejestracji akcji serii C, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2021 z dnia 12 sierpnia 2021r.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki podkreśla, że w stosunku do informacji zawartej w raporcie bieżącym nr 18/2021, doszło do zmiany liczby akcji objętych dywidendą, a w związku z tym zmieniła się wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję. Dywidendą objęte będzie 3.069.156 (trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt sześć) akcji, a na jedną akcję Spółki przypadać będzie – tytułem dywidendy – kwota 0,65 gr (sześćdziesiąt pięć groszy), w związku z czym łączna wysokość dywidendy wynosić będzie 1.994.951,4 zł. Pozostała kwota, jak informowano w raporcie bieżącym nr 18/2021, zostanie przekazana na kapitał rezerwowy. Uwzględniając powyższe, Spółka podaje do publicznej wiadomości wysokość dywidendy przypadającą na jedną akcję, w terminie 7 dni po dniu dywidendy. Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 8 października 2021 r.

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.

Rejestracja akcji serii C

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 28/2021 oraz 30/2021, Zarząd spółki MUZA S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 16 sierpnia 2021r., nastąpiła rejestracja przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) 268.558 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, o wartości nominalnej 2 zł każda, oznaczonych kodem ISIN PLMUZA000019, oraz, że dokonano zapisu akcji serii C na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy, którzy objęli akcje serii C. W związku z tym, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki, stosownie do uchwały nr 18/2018 z dnia 16 czerwca 2018 roku w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz związanej

z tym zmiany Statutu Spółki, zmienionej Uchwałą nr 26/2021 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2021 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 18/2018 z dnia 16 czerwca 2018 r. Spółka informuje, że wniosek o zmianę wpisu w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki, stosownie do art. 452 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie zmiany wysokości kapitału zakładowego został niezwłocznie złożony przez Spółkę do sądu rejestrowego.

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 2021 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	712 828	22,77	712 828	20,20	wzrost o 145.129	wzrost o 2,79%
Stępień Stanisław	370 137	11,82	486 689	13,79	bez zmian	spadek o 1,14%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,31	205 425	5,82	bez zmian	spadek o 0,48%
Garliński Marcin	428 521	13,69	428 521	12,14	wzrost o 150.029	wzrost o 3,60%
Majdzik Adam	205 778	6,57	205 778	5,83	bez zmian	spadek o 0,48%

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 2020 z dnia 30.09.2020 r. do dnia 30.09.2021 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 428.521 akcji (wzrost o 150.029), dających prawo do 12,14% głosów na WZA (wzrost o 3,60%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 712.828 akcji (wzrost o 145.129), dających prawo do 20,20% głosów na WZA (wzrost o 2,79%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu za I pół. 2021, tj. 30.09.2021 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 2020 z 30.09.2020 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 370.137 akcji (bez zmian), które uprawniają do 13,79% głosów na WZA (spadek o 1,14%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W I półroczu 2021 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Informacja znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

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 wypoczynkowych.

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

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
za okres 01.01 -30.06.2021r. w tys. zł.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			6
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			190
PDK S.A.			
Muza S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			
Muza S.A.			12
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			
Razem :			208
			208

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 30.06.2021 r. w tys. zł.**

	należności
MUZA S.A.	
Oh Book! Sp. z o.o.	1
PDK S.A.	380
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Oh Book! Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
	Razem 381

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 14.12.2018 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2021 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 powiazaną 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 powiazaną 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 26 maja 2020 r. została podpisana umowa o kredyt rewolwingowy (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).
Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2022 roku.

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 Inowódz, 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, zabezpieczająca z równym pierwszeństwem wierzytelność z tytułu udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 2.500.000,00 zł,

2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej naniesień nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie,
3. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1 kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 2.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
4. 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 2.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
5. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej,
6. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy,
7. Gwarancja spłaty kredytu do kwoty 800.000,00 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 25.08.2022 r.,
8. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, zabezpieczający wierzytelność BGK z tytułu udzielonej gwarancji.

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

W dniu 08 marca 2021 roku Spółka zamknęła powyższą umowę kredytową.

- 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 Inowódz, 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 Inowódz, 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, że w dniu 07 kwietnia 2021 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 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.
Wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. Dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym).
Spadek wartości nieruchomości spowodowany jest gorszymi wynikami finansowymi spółki zależnej PDK S.A, która jest operatorem hotelu oraz ogólnym pogorszeniem koniunktury na rynku turystycznym spowodowanym pandemią koronawirusa. W wyniku pandemii hotel w 2020 roku był czasowo zamknięty, nie przyjmował gości i w konsekwencji nie generował przychodów.
- 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. Rozliczenie nadwyżki udzielonej subwencji finansowej nastąpi w terminie po 31 grudnia 2021, jednakże nie później niż do 31 stycznia 2022. 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 SARS-CoV-2.
- Zarząd spółki zależnej PDK S.A. szacuje, że w ramach tarczy 2.0 PFR, Spółka będzie musiała zwrócić 108 tys. z otrzymanych 831 tys. Na dzień 30.06.2021 r. Spółka pomniejszyła o 723 tys. zł zobowiązania krótkoterminowe oraz powiększyła o tą samą

kwotę pozostałe przychody operacyjne, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu skonsolidowanym.

- W dniu 17 maja 2021 roku NWZA Spółki zależnej PDK S.A. postanowiło umorzyć 830.000 akcji własnych i tym samym obniżyć kapitał zakładowy o 8.300.000 do 100.000zł w celu pokrycia strat z lat ubiegłych. Jednocześnie podwyższono kapitał zakładowy o 140.570 tys. zł poprzez emisję 14.057 akcji.
- W dniu 19 sierpnia 2021 roku Muza S.A sprzedała 2782 akcje spółki zależnej PDK S.A. i w związku z powyższym jej udział w spółce PDK S.A. zmniejszył się z 81,30% do 69,73%.
- W dniu 17 czerwca 2021 roku spółka zależna Muza Marketing Sp. z o.o zmieniła nazwę na Oh Book! Sp. z o.o. Spółka zmieniła profil działalności i teraz jej oferta skierowana jest do osób, które pragną wydać własną książkę, spółka realizuje głównie projekty self-publishingowe ale oferuje również inne modele współpracy.

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 2021	I pół 2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 675	11 393

skonsolidowane	I kw. 2021	I kw. 2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 694	4 625

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

Zwiększenie odpisu o 231 tys. zł. Wykorzystanie odpisu 2.587,8 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: wykorzystanie odpisu 15,5 tys. zł, zmniejszenie odpisu o 575,3 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe:

- udziały w PDK: wykorzystanie odpisu 3.328,8 tys., zmniejszenie odpisu o 81,3 tys.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
--	--	--	--

a) stan na początek okresu	122	117	117
b) zwiększenia	61	24	64
-rezerwa emerytalna	0	6	0
-rezerwa na urlopy	61	18	64
-audyt	0	0	
c) wykorzystanie	0	18	6
d) rozwiązanie	0	0	0
e) stan na koniec okresu	184	122	175

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH
POZOSTAŁYCH REZERW

	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
--	--	--	--

a) stan na początek okresu	22	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	22	19	19
b) zwiększenia (z tytułu)	14	22	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	22	14
c) wykorzystanie (z tytułu)	22	19	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	22	19	19
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	14	22	14
- na utraconą marżę (korekty)	0	0	0
- na przewidywane koszty	14	22	14

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod.na początek okresu, w tym:	2 709	3 004	3 029
a) odniesionych na wynik finansowy	1 212	1 296	1 321
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 212	1 296	1 321
b) odniesionych na kapitał własny	1 498	1 707	1 707
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	142	298	97
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	142	297	97
- należności, zapasy	142	297	97
- 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	1	0
- błąd lat poprzednich	0	0	0
- rezerwy emerytalne	0	1	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatk.(z tyt)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	1 124	593	532
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	476	593	532
-rezerwy emerytalne	0	2	0
- należności, zapasy	476	591	532
- koszty	0	0	0
odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)	0	0	0
- aktualizacja wartości akcji nabytych	648	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 728	2 709	2 593
a) odniesionych na wynik finansowy	878	1 212	886
b) odniesionych na kapitał własny	850	1 498	1 707
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

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

	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	1 597	1 855	1 859
a) odniesionej na wynik finansowy	209	466	470
- 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	107	85	89
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	107	0	89
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0
- amortyzacja środków trwałych i wnip	107	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	85	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	85	344	8
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	86	344	8
- amortyzacja środków trwałych	0	16	0
subwencja	85	0	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	338	0
inne	1	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	1 619	1 597	1 940
a) odniesionej na wynik finansowy	230	198	551
- 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)

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

Informacje dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Brak

Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy

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

Muza posiada kilku znaczących odbiorców. W I półroczu 2021 byli to Empik S.A. (z 34% udziałem sprzedaży ogółem), Virtualo (z 8% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 9% udziałem sprzedaży ogółem), Platon (z 7% 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 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) do 1 miesiąca	2 633	1 776	1 461
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 033	5 686	1 673
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	750	293	575
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	234	188
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	845	1 180	1 115
g) po sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	8 262	9 169	5 011
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	293	367	412
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 969	8 801	4 600

NALEŻNOŚCI Z TYTU. DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) do 1 miesiąca	231	642	272
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	185	60	213
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	76	41	129
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	68	67	89
e) powyżej 1 roku	286	371	413
Należności z tytułu dostaw i usług, przeteterminowane, razem (brutto)	845	1 180	1 115
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	293	367	412
Należności z tytułu dostaw i usług, przeteterminowane, razem (netto)	552	812	703

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 2021 r. wyniosły 3.766 tys. zł co stanowiło 8,72 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności. Kapitały własne stanowią 52,47 % sumy bilansowej Grupy Muza.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) do 1 miesiąca	2 235	1 775	2 056
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 941	2 983	1 741
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 362	1 549	1 118
d) zobowiązania przeterminowane	1 423	1 260	1 604
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 960	7 566	6 519

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NIE SPŁACONE W OKRESIE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) do 1 miesiąca	922	674	392
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	264	50	510
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	201	390	471
d) powyżej 1 roku do 5 lat	36	145	232
e) powyżej 5 lat	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 423	1 260	1 604

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 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	24	102	42
- dla jednostek powiązanych	0	39	8
- dla innych jednostek	24	63	34
b) pozostałe odsetki	81	158	78
- dla innych jednostek	81	158	78
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	105	260	121
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	16	32	14

-koszty finansowe DM	0	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0	0
-provizje kredytowe	16	24	14
- inne	1	9	0
Koszty finansowe, razem	121	292	135

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 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	3 634	3 077	3 796
-kredyty i pożyczki	716	352	1 508
-umowy leasingu	2 917	2 726	2 288
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 634	3 077	3 796

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	711	807	1 501
b) powyżej 3 do 5 lat	2 008	874	859
c) powyżej 5 lat	915	1 397	1 436
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 634	3 077	3 796

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
f) wobec pozostałych jednostek	13 635	12 612	9 451
- kredyty i pożyczki, w tym:	833	1 645	511
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu	346	431	566

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 2021 roku o 5 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 0,8% 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 2021 roku o 141 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA
KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)

	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000
a) w walucie polskiej	13 160	11 671	9 451
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 079	1 546	609
b1. EUR	88	154	67
zł	397	709	299
b2. USD	153	209	77
zł	584	784	307
b3. GBP	19	10	0
zł	98	53	2
pozostałe waluty w zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 238	13 217	10 059

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	06.2021 - 500 tys. zł; 06.2020 - 1.000 tys. zł	06.2021 - 0 tys. zł; 06.2020 - 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	31.12.2021	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	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	0,08%	1,18%	1,79%
rentowność działalności operacyjnej	6,59%	2,21%	6,88%
rentowność kapitału własnego	0,06%	1,43%	0,88%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	100	107	139
szybkość obrotu należności	99	97	89
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,47	1,45	1,61
wskaźnik płynności II (QR)	0,84	0,82	0,71
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,53%	44,76%	42,10%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	90,57%	81,04%	72,70%

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 = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

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

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

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

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

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

1. Paulina Świst: Najlepsza Superprodukcja 2020, za serial audio "Paprocany".
Plebiscyt: Best Audio EmpikGo

2. Katarzyna Bonda: Lwice Biznesu 2021, w kategorii "Autorka roku"

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:
32/2016 z dnia 30.09.2016r., 35/2016 z dnia 02.11.2016r., 39/2016 z dnia 09.12.2016r.,
40/2016 z dnia 15.12.2016r. oraz 5/2017 z dnia 19.01.2017r

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 września 2021 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy